



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

POSOUZENÍ VYBRANÝCH UKAZATELŮ FIRMY LIGURSKÝ

ASSESSING SELECTED INDICATORS OF THE LIGURSKÝ COMPANY

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

IVO LIGURSKÝ

VEDOUcí PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. KAREL DOUBRAVSKÝ, Ph.D.

BRNO 2015

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ligurský Ivo

Daňové poradenství (6202R006)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Posouzení vybraných ukazatelů firmy Ligurský

v anglickém jazyce:

Assessing Selected Indicators of the Ligurský Company

Pokyny pro vypracování:

Úvod do problematiky práce
Cíle práce, metody a postupy jejího zpracování
Teoretická východiska finanční a statistické analýzy
Analýza vybraných ukazatelů firmy a její zhodnocení
Vlastní návrhy na zlepšení stávající situace firmy
Závěrečné shrnutí práce
Seznam použité literatury
Přílohy

Seznam odborné literatury:

HINDLS, R., S. HRONOVÁ a J. SEGER. Statistika pro ekonomy. 6. vyd. Praha: Professional Publishing, 2006. 415 s. ISBN 80-86419-99-1.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, a K. ŠTEKER. Finanční analýza. Praha: Grada Publishing, 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KOZÁK, J., J. ALTER a R. HINDLS. Úvod do analýzy ekonomických časových řad. 1. vyd. Praha: VŠE, 1994. 208 s. ISBN 80-7079-760-6.

SYNEK, M. a kol. Podniková ekonomika (učebnice). Podniková ekonomika. Praha: Aleko, 1992. 452 s. ISBN 80-85341-37-9.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Karel Doubravský, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2014/2015.

L.S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 1.12.2014

Abstrakt

Bakalářská práce je zaměřena na posouzení vybraných ukazatelů firmy Ligurský prostřednictvím časových řad. Teoretická část práce popisuje definice a použité metody. Praktická část se zabývá aplikací metod a rozboru výsledků analýzy. Pomocí regresní analýzy bude možné určit i předpokládaný vývoj sledovaných ukazatelů. Práce obsahuje zhodnocení ukazatelů i návrhy na zlepšení ekonomické situace firmy.

Abstract

The bachelor's thesis is focused for assessing of selected indicators of the Ligurský company through time series. Theoretical part describes definitiv and used methods. Practical part deal with aplication methods and breakdown of results. Using regression analysis can be determined expecting development of monitored indicators. Thesis includes evalution and suggestion for improvement economic situation of the company.

Klíčová slova

časové řady, regresní analýza, ukazatele finanční analýzy, podnik, potravinářský produkt

Key words

time series, regression analysis, indicators of finantional analysis, business, food product

Bibliografická citace

LIGURSKÝ, I. *Posouzení vybraných ukazatelů firmy Ligurský*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2015. 64 s. Vedoucí bakalářské práce
Ing. Karel Doubravský, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně.
Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná a že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/200 Sb., o autorském právu a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 22. ledna 2015

.....

Podpis

Poděkování

Rád bych chtěl poděkovat panu Ing. Karlu Doubravskému, Ph.D. za jeho cenné rady a připomínky a za vedení při psaní této bakalářské práce. Dále bych chtěl poděkovat firmě Ligurský za poskytnutí materiálu a lidem v mém okolí za podporu.

Obsah

Úvod.....	8
Cíle práce, metody a postupy zpracování	9
1 Teoretická východiska práce	10
1.1 Časové řady	10
1.1.1 Charakteristiky časových řad.....	11
1.1.2 Dekompozice časových řad	14
1.1.3 Popis trendu pomocí regresní analýzy	16
1.2 Regresní analýza	16
1.2.1 Regresní přímka	17
1.2.2 Speciální nelinearizovatelné funkce	18
1.3 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy	19
2 Analýza současného stavu	24
2.1 Základní informace firmy LIGURSKÝ	24
2.2 Představení srovnávané konkurence	25
2.3 Analýza výkazu příjmů a výdajů.....	26
2.3.1 Tržby za prodané výrobky a služby	26
2.3.2 Náklady na 1 kg hotového výrobku (vybrané náklady).....	31
2.4 Analýza ukazatelů aktivity	44
2.4.1 Doba obratu zásob	44
2.4.2 Doba obratu pohledávek	49
2.5 Analýza ukazatelů produktivity	53
2.5.1 Produktivita práce z tržeb	53
2.6 Celkové zhodnocení	55
3 Vlastní návrhy řešení	57
Závěr	60
Seznam použité literatury	61
Seznam tabulek a grafů.....	62
Seznam příloh	64

Úvod

V dnešní době se na trhu objevuje mnoho firem, které se snaží mít co největší podíl na trhu. Mimo to, je také hodně firem, které se dostávají do finančních problémů a následně končí v insolvenčním řízení. Analyzovaná firma se nachází od roku 2011 v oblasti potravinářského průmyslu se specifickým výrobním programem, a to výrobou škvářeného sádla. Celorepublikově těchto výrobců není mnoho, ale po vstupu České republiky do Evropské unie v roce 2004 se otevřely hranice volného obchodu mezi státy a tím byl zapříčiněn příliv zahraničních výrobců potravin na český trh. Nevylučuji, že před vstupem zde žádní nebyli, ale import jejich výrobků byl značně omezen. V důsledku těchto událostí a nízkému věku firmy, jsem se rozhodl zhodnotit vybrané ukazatele firmy Ligurský.

Teoretická část bakalářské práce je zaměřena na zpracování časových řad, způsob výpočtu jejich charakteristik, a na metody a postupy finanční analýzy, ze které pocházejí sledování ukazatelé.

Praktická část je zaměřena na vlastní posouzení každého vybraného ukazatele v jednotlivých čtvrtletích let 2011 – 2014. U každého ukazatele je jeho stručný popis, tabulka hodnot a vypočtených charakteristik, grafické znázornění a subjektivní zhodnocení ukazatele. Dále je uvedeno, zda je vhodné ukazatel vyrovnat vhodnou matematickou funkcí, příp. jakou funkcí jsou data vyrovnané. Vše je shrnuto do tabulky vyrovnaných hodnot a vybraná funkce je zobrazena graficky a příslušně okomentována. V závěru ukazatele, zda-li je to možné, je graficky uvedena prognóza ukazatele.

Nejdůležitějším cílem této práce je přispět ke zhodnocení zdraví podniku a jeho efektivního řízení.

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Bakalářská práce je zaměřena na posouzení vybraných ukazatelů finanční analýzy. Tyto údaje by měly dát představu o vývoji podniku v minulosti, jaká je stávající situace a náhled do budoucnosti firmy Ligurský. Vzhledem ke krátkému působení této firmy na trhu jsem se rozhodl data třídit do jednotlivých čtvrtletí let 2011 až 2014.

Shromážděná data z výkazů podniku budou roztržena do jednotlivých čtvrtletí. U každého vybraného ukazatele bude teoretický popis, data seřazená v tabulce hodnot a vypočteny jejich charakteristiky, graf vybraných hodnot a subjektivní hodnocení. Dále pak bude posouzeno, zda jdou data vyrovnat příslušnou matematickou funkcí a bude následovat výpočet vyrovnaných hodnot, které budou zapsány do tabulky vyrovnaných hodnot. Podle této tabulky bude sestrojen graf a na závěr zhodnocení daného ukazatele. Pokud bude možné, bude určena prognóza na první čtvrtletí roku 2015.

Práce je tedy zaměřena na:

- analýzu vývoje tržeb za prodané výrobky, stanovení prognózy
- analýzu vybraných variabilních nákladů a jejich vlivu na tvorbu ceny
- zjištění doby obratu zásob a její charakteristiky
- zjištění doby obratu pohledávek a porovnání se splatností v odběratelských smlouvách
- analýzu vývoje produktivity práce.

1 Teoretická východiska práce

1.1 Časové řady

Posloupnost věcně a prostorově srovnatelných dat, která jsou jednoznačně uspořádána z hlediska času ve směru minulost – přítomnost, nazýváme *časovou řadou*. Už po dlouhou dobu s nimi běžně pracuje fyzika, biologie, seismologie a stále většího významu však nabývá v ekonomii, ať už jde o makroekonomické ukazatele (vývoj agregátů tvorby a užití hrubého domácího produktu, inflace, nezaměstnanosti) nebo o některé dílčí údaje (vývoj kurzů cizích měn, peněžní zásoby, cen akcií na kapitálovém trhu či průmyslové nebo stavební produkce). (Hindls, Hronová, Seger, 2006)

Ve společenských vědách popisují časové řady používané v demografii, např. změny v počtu a složení obyvatelstva; časové řady používané v sociologii popisují, např. rozvodovosti. V ekonomii popisují časové řady, např. analýzu poptávky po určitém výrobku, změny v objemu průmyslové produkce, změny ve vývoji směnného kurzu mezi jednotlivými měnami, atd.

Pojmem *časová řada* rozumíme řadu hodnot určitého ukazatele uspořádaných z hlediska přirozené časové posloupnosti. Přitom nutné je, aby věcná náplň ukazatele i jeho prostorové vymezení byly shodné v celém sledovaném časovém úseku.

Časové řady dělíme na řady *intervalové* a *okamžikové*. Jestliže ukazatele v časových řadách charakterizují kolik jevů, věcí, událostí apod. vzniklo či zaniklo v určitém časovém intervalu, pak časové řady těchto ukazatelů nazýváme *intervalovými*. Ve výrobních podnicích k časovým řadám tohoto typu patří např. roční tržba za prodané výrobky nebo částka měsíčně vyplácena na platy zaměstnanců.

Charakterizují-li ukazatele časových řad kolik jevů, věcí, událostí apod. existuje v určitém časovém okamžiku, pak časové řady těchto ukazatelů nazýváme *okamžikovými*. Ve výrobních podnicích k časovým řadám tohoto typu řadíme např. počet zaměstnanců podniku určovaný ke konci roku.

Zásadním rozdílem mezi těmito typy časových řad je to, že údaje intervalových řad lze sčítat a tím lze vytvořit součty za více období. Naproti tomu sčítání údajů okamžikových řad nemá reálnou interpretaci. S rozdílnou povahou těchto dvou základních druhů časových řad je nutno počítat zejména při jejich zpracování a rozboru.

Při zpracování intervalových časových řad je také nutné přihlédnout k tomu, zda délka časových intervalů, v nichž se hodnoty časové řady měří, je stejná nebo rozdílná. Rozdílná délka intervalů totiž ovlivňuje hodnoty ukazatelů intervalových časových řad a tím zkresluje jejich vývoj, např. v měsících je různý počet dnů, takže při hodnocení ekonomických výsledků za jednotlivé měsíce je nutno k tomu přihlédnout. Proto je nutné dbát u časových řad na srovnatelnost údajů z hlediska délky rozhodné doby.

Chceme-li časovou řadu graficky znázornit, z čehož pak usuzujeme, jaký je, a zejména jaký bude její další vývoj, je nutno rozlišovat o jaký typ časové řady se jedná, neboť pro každý z těchto dvou typů časových řad se používá jiný způsob grafického znázornění. (Kropáč, 2009)

Intervalové časové řady lze podle Kropáče (2009) graficky znázorňovat třemi způsoby:

- *sloupkovými grafy*, které jsou znázorněny obdélníky, jejichž základny jsou rovny délkám intervalů a výšky jsou rovné hodnotám časové řady v příslušném intervalu;
- *hůlkovými grafy*, kde jednotlivé hodnoty časové řady se vynášejí ve středech příslušných intervalů jako úsečky;
- *spojnicovými grafy*, kde jednotlivé hodnoty časové řady jsou vyneseny ve středech příslušných intervalů jako body, které jsou spojeny úsečkami.
- Okamžikové časové řady znázorňujeme výhradně *spojnicovými grafy*.

1.1.1 Charakteristiky časových řad

Uvažujme časovou řadu okamžikového resp. intervalového ukazatele, jejíž hodnoty v časových řadách resp. intervalech t_i , kde $i = 1, 2, \dots, n$, označíme y_i . Budeme

předpokládat, že tyto hodnoty jsou kladné. Při výpočtu charakteristik časových řad dále předpokládáme, že intervaly mezi sousedními časovými okamžiky resp. středy časových intervalů jsou stejně dlouhé. Pokud tento předpoklad není splněn, je výpočet těchto charakteristik obtížnější.

Průměr intervalové řady

Průměr intervalové řady, označený \bar{y} , se počítá jako aritmetický průměr hodnot časové řady v jednotlivých intervalech. Je dán vzorcem

$$\bar{y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n y_i. \quad (1.1)$$

Průměr okamžikové časové řady se nazývá *chronologickým průměrem* a je rovněž označen \bar{y} . V případě, kdy vzdálenosti mezi jednotlivými časovými okamžiky t_1, t_2, \dots, t_n , v nichž jsou hodnoty této časové řady zadány, jsou stejně dlouhé, nazývá se *neváženým chronologickým průměrem*. Počítáme jej pomocí vzorce

$$\bar{y} = \frac{1}{n} \left[\frac{y_1}{2} + \sum_{i=2}^{n-1} y_i + \frac{y_n}{2} \right]. \quad (1.2)$$

První diference

Nejjednodušší charakteristikou popisu vývoje časové řady jsou *první diference* (někdy *absolutní přírůstky*), označené ${}_1d_i(y)$, které vypočteme jako rozdíl dvou po sobě jdoucích hodnot časové řady, tj.

$${}_1d(y) = y_i - y_{i-1}, \quad i = 2, 3, \dots, n. \quad (1.3)$$

První diference vyjadřují přírůstek hodnoty časové řady, tedy *o kolik* se změnila její hodnota v určitém okamžiku resp. období oproti určitému okamžiku resp. období bezprostředně předcházejícímu. Zjistíme-li, že první diference kolísají kolem konstanty, lze říci, že sledovaná časová řada má lineární trend, tedy její vývoj lze popsat přímkou. Z prvních diferencí určíme *průměr prvních diferencí*, označený $\overline{{}_1d(y)}$, který vyjadřuje, o kolik se průměrně změnila hodnota časové řady za jednotkový časový interval.

Počítáme jej pomocí vzorce

$${}_1\overline{d(y)} = \frac{y_n - y_1}{n-1}. \quad (1.4)$$

Koeficienty růstu

Rychlost růstu či poklesu hodnot časové řady je charakterizována tzv. *koeficienty růstu*, označenými $k_i(y)$, které počítáme jako poměr dvou po sobě jdoucích hodnot časové řady pomocí vzorce

$$k_i(y) = \frac{y_i}{y_{i-1}}, i = 2, 3, \dots, n. \quad (1.5)$$

Koeficient růstu vyjadřuje, *kolikrát* se zvýšila hodnota časové řady v určitém okamžiku resp. období oproti určitému okamžiku resp. období bezprostředně předcházejícímu. Kolísají-li koeficienty růstu časové řady kolem konstanty, usuzujeme odtud, že trend ve vývoji časové řady lze vystihnout exponenciální funkcí. Z koeficientů růstu určujeme *průměrný koeficient růstu*, označený $\overline{k(y)}$, který vyjadřuje průměrnou změnu koeficientů růstu za jednotkový časový interval. Počítáme jej jako geometrický průměr pomocí vzorce

$$\overline{k(y)} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}. \quad (1.6)$$

Z průměru prvních diferencí resp. průměrných koeficientů růstu je patrné, že tyto charakteristiky závisí jen na první a poslední hodnotě ukazatele časové řady, tedy na ostatních hodnotách uvnitř intervalu nezáleží. (Kropáč, 2009)

1.1.2 Dekompozice časových řad

Hodnoty časové řady, zejména z ekonomické praxe, mohou být rozloženy na několik složek. Jestliže jde o tzv. *aditivní dekompozici*, lze hodnoty y_i časové řady vyjádřit pro čas t_i , $i = 1, 2, \dots, n$, součtem

$$y_i = T_i + C_i + S_i + e_i, \quad (1.7)$$

kde jednotlivé sčítance podle Kropáče (2009) vyjadřují:

- T_i – hodnotu trendové složky,
- S_i – hodnotu sezónní složky,
- C_i – hodnotu cyklické složky,
- e_i – hodnotu náhodné složky.

Časovou řadu si lze představit jako trend, na který jsou „nabaleny“ ostatní složky. Rozklad, tzv. *dekompozice* časové řady na tyto složky je motivován tím, že v jednotlivých složkách se snadněji podaří zjistit zákonitosti v chování řady než v původní nerozložené řadě. U některých časových řad mohou v jejich dekompozici některé složky chybět.

Trendem se rozumí obecná tendence dlouhodobého vývoje hodnot ukazatele v čase. Trendy mohou být rostoucí, klesající nebo konstantní. Konstantní trend se slangově nazývá řadou „*bez trendu*“, ale jde o špatný výrok, protože časová řada těžko může „*nemít trend*“, potom by totiž vlastně vůbec nemohla být časovou řadou. (Hindls, Hronová, Seger, 2006)

Sezónní složka

Sezónní složka popisuje pravidelně opakující se odchylky v časové řadě, které se odehrávají v době kratší než jeden rok nebo právě jeden rok. Příčiny sezónních změn mohou být různé a jsou hlavně způsobeny takovými faktory, jako je střídání ročních období, vlivem různé délky měsíčního či pracovního cyklu nebo vlivem společenských

zvyklostí spočívající v ekonomické aktivitě, např. změny v průměrných měsíčních teplotách nebo změny v objemu sezónního prodeje obchodního domu během roku. (Hindls, Hronová, Seger, 2006)

Cyklická složka

Cyklická složka bývá považována za nejspornější složky časové řady. Někteří autoři nenazývají tuto složku cyklickou (nebo dokonce periodickou) a hovoří spíše o fluktuacích okolo trendu, v nichž se střídá fáze růstu s fází poklesu. Délka jednotlivých cyklů časové řady, která je rovna vzdálenostem mezi dvěma sousedními horními resp. dolními body zvratu, a také intenzita jednotlivých fází cyklického průběhu se mohou měnit. Cyklická složka může být důsledkem evidentních vnějších vlivů, někdy je ale určení jejich příčin velmi obtížné. Cyklická složka však může mít také příčiny mimo ekonomickou oblast, např. cyklické změny v módě vyvolávají cyklické změny v odbytů různých odvětví oděvního průmyslu. Eliminace cyklické složky je obtížná jak z věcných důvodů, neboť je obtížné nalézt příčiny vedoucí k jejímu vzniku, tak i z výpočetních důvodů, protože charakter této složky se může v čase měnit.

Reziduální složka

Reziduální složka zbývá v časové řadě po odstranění trendu a sezónní i cyklické složky. Je tvořena náhodnými fluktuacemi v průběhu časové řady, které nemají rozpoznatelný systematický charakter. Proto se také nepočítá mezi předchozí, tzv. systematické složky časové řady. Reziduální složka pokrývá také chyby v měření údajů časové řady a některé chyby (např. chyby v zaokrouhlování), kterých se dopouštíme při jejím zpracování. Při zkoumání dlouhodobé vývojové tendence ukazatele časové řady, tj. trendu v časové řadě, je nutné „očistit“ zadané údaje od ostatních vlivů, které tuto vývojovou tendenci zastírají. Postup, kterým se toho dosahuje, se nazývá *vyrovnání časových řad*.

1.1.3 Popis trendu pomocí regresní analýzy

Regresní analýza je nejpoužívanějším způsobem popisu vývoje časové řady, protože umožňuje nejen vyrovnání dat časové řady, ale také prognózu jejího dalšího vývoje. Při regresní analýze se předpokládá, že analyzovanou časovou řadu, jejíž hodnoty jsou y_1, y_2, \dots, y_n , lze rozložit na složku trendovou a reziduální, tj.

$$y_i = T_i + e_i, \quad i = 1, 2, \dots, n. \quad (1.8)$$

Základním problémem je volba vhodného typu regresní funkce. Ten určujeme z grafického záznamu průběhu časové řady nebo na základě předpokládaných vlastností trendové složky, vyplývajících z ekonomických úvah. (Kropáč, 2009)

1.2 Regresní analýza

V ekonomice a přírodních vědách se často pracuje s proměnnými veličinami, kdy mezi nezávisle proměnnou, označenou x , a závisle proměnnou, označenou y , kterou měříme či pozorujeme, existuje nějaká závislost. Ta je buď vyjádřena funkčním předpisem $y = \varphi(x)$, kde ale funkci $\varphi(x)$ neznáme nebo tuto závislost nelze „rozumnou“ funkcí vyjádřit. Víme jen, že při nastavení určité hodnoty nezávisle proměnné x dostaneme jednu hodnotu závisle proměnné y .

V sociologii se zjišťuje, jak velikost výdajů domácnosti za potraviny závisí na počtu členů této domácnosti. V potravinářském řetězci, který má prodejny v různých městech, se zjišťuje, jak velikost tržby prodejny závisí na počtu obyvatel města.

Uvedenou úlohu lze formulovat takto: Měříme resp. pozorujeme hodnoty závislé proměnné, označené y , při nastavených hodnotách nezávisle proměnné označené x . Po provedených měřeních dostaneme n dvojic (x_i, y_i) , $i = 1, 2, 3, \dots, n$, přičemž $n > 2$, kde x_i označuje nastavenou hodnotu nezávisle proměnné x v i -tém pozorování a y_i k ní přiřazenou hodnotu závisle proměnné y .

Ale působením různých náhodných vlivů a neuvažovaných činitelů, nazývaných „šum“, nedostaneme při opakování pozorování při nastavené hodnotě proměnné x tutéž

hodnotu proměnné y , ale obecně jinou její hodnotu. Jestliže bychom pozorování při téže nastavené hodnotě x opakovali, pak bychom dostávali různé hodnoty y . Tedy proměnná y se chová jako náhodná veličina, kterou označíme Y .

Závislost mezi veličinami x a y je tedy ovlivněna „šumem“, což je náhodná veličina, označíme ji e , která vyjadřuje vliv náhodných a neuvažovaných činitelů. O této náhodné veličině se předpokládá, že její střední hodnota je rovna nule, tj. $E(e) = 0$, což značí, že při měření se nevyskytují systematické chyby a odchylky od skutečné hodnoty, způsobené „šumy“, jsou rozloženy kolem ní jak v kladném, tak i v záporném smyslu.

Abychom závislost náhodné veličiny Y na proměnné x vyjádřili, zavedeme *podmíněnou střední hodnotu náhodné veličiny Y pro hodnotu x* , označenou $E(Y|x)$, a položíme ji rovnu vhodně zvolené funkci, kterou označíme $\eta(x; \beta_1, \beta_2, \dots, \beta_p)$, pro niž budeme někdy používat stručné označení $\eta(x)$.

Vztah mezi střední hodnotou $E(Y|x)$ a funkcí $\eta(x)$ lze zapsat takto:

$$E(Y|x) = \eta(x; \beta_1, \beta_2, \dots, \beta_p). \quad (2.1)$$

Funkce $\eta(x; \beta_1, \beta_2, \dots, \beta_p)$ je funkcí nezávisle proměnné x a obsahuje neznámé parametry, označené $\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_p$, kde $p \geq 1$. Funkci $\eta(x)$ nazýváme *regresní funkcí* a parametry $\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_p$ nazýváme *regresními koeficienty*. V terminologii regresní analýzy se proměnná x nazývá *vysvětlující*, veličina y *vysvětlovanou proměnnou*. Pokud funkci $\eta(x)$ pro zadaná data určíme, pak říkáme, že jsme zadaná data „vyrovnali regresní funkcí“.

Úlohou regresní analýzy je zvolit pro zadaná data (x_i, y_i) , $i = 1, 2, \dots, n$, vhodnou funkci $\eta(x; \beta_1, \beta_2, \dots, \beta_p)$ a odhadnout její koeficienty tak, aby vyrovnání hodnot y_i touto funkcí bylo v jistém smyslu „co nejlepší“.

1.2.1 Regresní přímka

Nejjednodušším a nejčastěji používaným typem regresní funkce je, když regresní funkce $\eta(x)$ je vyjádřena přímkou

Nejprve musíme stanovit odhady koeficienty β_1 a β_2 regresní přímky pro zadané dvojice (x_i, y_i) určíme tak, že vypočteme první parciální derivaci funkce $S(b_1, b_2)$ podle proměnných b_1 respektive b_2 a získané parciální derivace položíme rovny nule. (Hindls, Hronová, Seger, 2006) Získáme tak rovnice, které po jejich úpravě dostaneme tzv. *soustavu normálních rovnic*, z níž vypočteme koeficienty b_1 a b_2 buď některou z metod pro řešení soustavy dvou lineárních rovnic o dvou neznámých nebo pomocí vzorců

$$b_2 = \frac{\sum_{i=1}^n x_i y_i - n \bar{x} \bar{y}}{\sum_{i=1}^n x_i^2 - n \bar{x}^2}, \quad b_1 = \bar{y} - b_2 \bar{x}, \quad (2.2)$$

kde \bar{x} respektive \bar{y} jsou výběrové průměry, pro něž platí:

$$\bar{x} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x_i, \quad (2.3)$$

$$\bar{y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n y_i.$$

Odhad regresní přímky, označený $\eta(x) = b_1 + b_2 x$, je dán předpisem

$$\eta(x) = b_1 + b_2 x. \quad (2.4)$$

1.2.2 Speciální nelinearizovatelné funkce

Existují některé regresní modely, v nichž zvolená regresní funkce nesplňuje předpoklad, že zvolená regresní funkce je vyjádřena lineární kombinací regresních koeficientů a známých funkcí, na těchto koeficientech nezávislých. Tři speciální nelinearizovatelné funkce se nazývají *modifikovaný exponenciální trend*, *logistický trend* a *Gompertzova křivka*, které jsou používány zejména v časových řadách popisujících ekonomické děje. Tyto funkce jsou zadány těmito předpisy (předpokládá se, že koeficient β_3 je kladný):

Modifikovaný exponenciální trend

Tento trend je vhodný v těch případech, kdy regresní funkce je shora resp. zdola ohraničená asymptotou. Používá se tehdy, kdy podíly sousedních hodnot prvních

diferencí analyzované řady jsou přibližně konstantní, tj. oscilují kolem určité hodnoty. (Kropáč, 2009)

$$\eta(x) = \beta_1 + \beta_2 \beta_3^x. \quad (2.5)$$

1.3 Metody, postupy a ukazatele finanční analýzy

„Základní kritérium pro uspořádání početného souboru metod finanční (technické) analýzy spočívá v míře jednoduchosti či složitosti použitých matematických postupů. Podle tohoto kritéria se dělí metody finanční analýzy na dvě velké skupiny:

- *Základní (elementární) metody,*
- *Vyšší metody“ (Černá a kol., 1997, s. 8-9).*

Základní (elementární) metody jsou podle Knápkové, Pavelkové a Štekera (2013)

- **Analýza stavových (absolutních) ukazatelů.** Jedná se o analýzu majetkové a finanční struktury, užitečným nástrojem je analýza trendů a procentní rozbor jednotlivých dílčích položek rozvahy.
- **Analýza tokových ukazatelů.** Týká se především analýzy výnosů, nákladů, zisku a cash flow, opět je vhodné využít horizontální i vertikální analýzy.
- **Analýza rozdílových ukazatelů.** Nejvýraznějším ukazatelem je čistý pracovní kapitál.
- **Analýza poměrových ukazatelů.** Jde především o analýzu ukazatelů likvidity, rentability, aktivity, zadluženost, produktivity, ukazatelů kapitálového trhu, analýza ukazatelů na bázi cash flow a jiné.

Metody vyššího stupně vyžadují dokonalejší znalosti obecné a matematické statistiky a zároveň vyžadují hlubší poznatky ekonomické. Pro jejich aplikaci je důležité softwarové vybavení a jiné speciální nástroje. Tyto metody nejsou v praxi běžně využívány (Černá a kol., 1997)

Analýza soustav ukazatelů

Souhrnné ukazatele hospodaření

K finanční analýze využívají i složitější přístupy v podobě nejrůznějších matematicko-statistických metod. Ty však nejsou předmětem této publikace, slouží jako nástroje, které jsou převážně využívány na specializovaných pracovištích univerzit či výzkumných pracoviště.

Postup při finanční analýze

Postup při zpracování finanční analýzy se bude mírně odlišovat v závislosti na jejím interním či externím zpracování. Při externím zpracování je důležité zjistit informace o samotné společnosti, předmětu její činnosti, strategii, počtu zaměstnanců atd. Kvalitním zdrojem těchto informací bývají např. výroční zprávy společností. Pokud nejsou k dispozici, je možné čerpat alespoň z volně dostupných informací o společnostech, případně z placených databází.

Po důkladné analýze účetních výkazů následuje zhodnocení všech složek finanční rovnováhy:

- zadluženosti
- likvidity
- rentability
- aktivity
- ukazatelů kapitálového trhu
- a jiné

To předpokládá výběr vhodných ukazatelů, jejich správné naplnění z finančních výkazů a porovnání jejich hodnot v čase se situací v odvětví, do kterého analyzovaný podnik patří, nebo s vybraným konkurentem

V rámci finanční analýzy je možné spočítat řadu ukazatelů. Samotný výpočet hodnot ukazatelů je pouze mezičlánkem k hodnocení výsledků finanční analýzy. Nutností je posoudit, zda dosažená hodnota je pro finanční zdraví podniku dobrá nebo ne, zda-li se podnik zlepšuje nebo zhoršuje. Pro rozbor výslední finanční analýzy a hodnocení podniku se používají v praxi tyto základní typy srovnání:

- srovnání v čase,
- srovnání s jinými podniky v odvětví,
- srovnání s žádoucí veličinou danou normou nebo plánem,

Srovnání v čase přispívá k vyhodnocení trendů, jimiž se podnik ve svém hospodaření řídí. Na základě srovnání výsledků ukazatelů finanční situace v budoucnu a přijmout opatření, která by měla k dobrému finančnímu zdraví přispět. Míra pravděpodobnosti správného odhadu samozřejmě souvisí s možnostmi odhadu budoucího vývoje trhů a konkurence, ve které se podnik pohybuje, podmínek získávání zdrojů a dalších faktorů ovlivňujících chod podniku.

Ukazatele finanční analýzy

Účetní výkazy obsahují údaje, které lze přímo použít. Jsou to absolutní ukazatelé. Rozvaha obsahuje údaje o stavu k určitému okamžiku – stavové ukazatele, výkaz zisku a ztráty ve formě výnosů a nákladů předkládá údaje za daný časový interval – tokové ukazatele. Z rozdílu stavových ukazatelů získáme rozdílové ukazatele. Jestliže vykázaný údaj je dán do poměru s jiným, vyjadřujeme tím poměrové ukazatele.

Poměrové ukazatele finanční analýzy

Základním nástrojem finanční analýzy jsou ukazatele poměrové. Analýza účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů je jednou z nejoblíbenějších metod především proto, že umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci podniku. Podstatou poměrového ukazatele je, že dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, případně cash flow. Lze proto zkonstruovat velké množství ukazatelů. V praxi se ale osvědčilo využívání pouze několika základních ukazatelů roztríděných do skupin

podle jednotlivých oblastí hodnocení hospodaření a finančního zdraví podniku. Jsou to zejména skupiny ukazatelů zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity a ukazatele kapitálového trhu.

Ukazatele aktivity

S pomocí těchto ukazatelů lze zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným nebo budoucím hospodářským aktivitám podniku přiměřená, tj. zda ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky.

Doba obratu zásob

Ukazatel udává, jak dlouho trvá jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní prostředky přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Pro posouzení ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě a porovnání s odvětvím. Poměrový ukazatel doby obratu zásob je dán vzorcem:

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} \cdot 360. \quad (3.1)$$

Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek je dobou existence kapitálu ve formě pohledávek, počítá se jako podíl průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb. Tento ukazatel vyjadřuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po které musí podnik v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Hodnota tohoto ukazatele se srovnává s dobou splatnosti faktur. Delší průměrná doba inkasa pohledávek znamená větší potřebu úvěrů, a tím i vyšší náklady. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} \cdot 360. \quad (3.2)$$

Produktivita práce z tržeb

Podle Knápkové, Pavelkové a Štekera (2013) produktivita práce z tržeb ukazuje, jaký objem tržeb připadne na jednoho zaměstnance. Tento vztah je dán poměrem:

$$\textit{Produktivita práce z tržeb} = \frac{\textit{Tržby}}{\textit{Počet zaměstnanců}}. \quad (3.3)$$

2 Analýza současného stavu

Tato část bakalářské práce se bude zabývat aplikací výše popsaných teoretických ukazatelů. V úvodu následuje představení firmy (základní informace, organizační struktura, historie podniku, atd.), dále se bude provádět analýza vybraných ukazatelů v časových řadách a jejich prognóza. V závěru je interpretace a podání, pokud to bude nutné, návrhu na zlepšení. Zdroje pocházejí z daňové evidence firmy, dodavatelsko-odběratelských smluv a výrobního deníku. Data jsou seříděna podle jednotlivých čtvrtletí let 2011 – 2014. Pro potřebné výpočty jsem použil programy získané na přednáškách statistiky.

2.1 Základní informace firmy LIGURSKÝ

Název:	Ivo Ligurský
Sídlo:	Na Dílech 288, Kroměříž 767 01
Provozovna:	Jateční 78, Zlín – Prštné 760 01
Zakladatel:	Ivo Ligurský
Majitel:	Ivo Ligurský
Právní forma:	osoba samostatně výdělečně činná
IČO:	63457679
DIČ:	CZ6802201274
Činnost:	Výroba a prodej škvařeného sádla a produktů s tím spojených
Počet zaměstnanců:	10

Firma Ivo Ligurský se zaměřuje na výrobu a prodej škvařeného sádla, škvarků a škvařených pomazánek. Nejprodávanější produkty jsou Vepřové sádlo škvařené 500 g, Vepřové sádlo škvařené 3 kg, ze škvařených pomazánek je nejoblíbenější Sedláková škvařená pomazánka s příchutí pečeného masa a se škvarky. Pro výrobu používá výrobní linku složenou ze dvou duplikátorových kotlů, ustalovače, chladicího zařízení, plnicího zařízení, baličky sádla do papíru, narážecího zařízení. Společnost prodává sortiment po celé republice a snaží se vyhovět požadavkům a přáním zákazníků. Snaží

se udržet si dobré jméno a vyrábět kvalitní produkty. Odběrateli této firmy jsou většinou velkoobchody s potravinami nebo gastronomické zařízení, jako restaurace či školní a závodní jídelny. Poslední dobou se firmě podařilo dostat i na trh s kosmetickým průmyslem a vyrábí produkt určený k dalšímu zpracování v již zmiňované oblasti.

Historie firmy

Firmu v roce 2000 založil Ivo Ligurský, který nakupoval, nechal si škvařit sádlo v Masně Zlín a prodával již hotové výrobky zákazníkům. V roce 2006 Masna Zlín ukončila svou podnikatelskou činnost a tím skončila i možnost škvaření. Proto se v roce 2007 Ivo Ligurský rozhodl, že zprovozní svou škvařírnu v prostorách bývalé Masny Zlín. Po roce stavebních, technických a technologických úprav byla škvařírna otevřena. V době jejího zprovoznění zde pracovali tři zaměstnanci. V průběhu činnosti se zvětšil podíl na trhu a začaly se zvětšovat objemy produkce, následně firma dokupovala potřebné stroje a nabírala pracovníky do výroby. Mezitím vznikla vcelku stabilní firma se sice úzkým, ale kvalitním sortimentem, která obchoduje i s takovými giganty jako je MP Krásno a. s. či Bidvest Czech republic s. r. o. Mimo obchodování pouze v gastronomickém průmyslu, firma pronikla i na trh s kosmetikou. Firma vyrábí sádlo, které je meziproduktem potřebným k výrobě krémů a různých mastí. Největším odběratelem je Aromatica CZ s. r. o.

2.2 Představení srovnávané konkurence

Řeznictví Janus, s. r. o.

Název: Řeznictví Janus, s. r. o.
Sídlo: Hlučínská 4, Ostrava – Petřkovice 725 29
Zakladatel: Miroslav Janus, Taťána Janusová, Miroslav Janus,
Helena Janusová
Právní forma: společnost s ručením omezeným
IČO: 26869071
Činnost: Řeznictví, uzenářství, velkoobchod, maloobchod
Počet zaměstnanců: 23

Rodinná firma, která vznikla v roce 2005 s provozovnou v Ostravě, je největší moravskou škvařírnu. Výroba se provádí v osmi duplikátorových plynových kotlích. Mezi jejich sortiment se řadí škvařené sádlo 500g, pomazánky ze sádla, a to škvarková pomazánka 250g, škvarky v sádle 250g a škvarky. Mezi speciality, které připravují, se řadí pečené selátko, uzená kýta grilovaná, pečená krůta plněná. (Řeznictví Janus, 2015)

Piller, s. r. o.

Název: Piller, s. r. o.
Sídlo: Karlovo náměstí 68, Roudnice nad Labem 413 01
Zakladatel: Josef Piller, Martin Piller, Tomáš Piller
Právní forma: společnost s ručením omezeným
IČO: 254 221 20
Činnost: Řeznictví, uzenářství, hostinská činnost
Počet zaměstnanců: 22

Firma Piller, s. r. o. je rodinnou firmou s dlouhou tradicí a od devadesátých let se snaží modernizovat a stavět výroby, které odpovídají evropským standardům. Firma má k dispozici deset duplikátorových plynových kotlů a průměrný počet zaměstnanců je 22. Sortiment firmy je škvařené sádlo v různých gramážích, od 200g po velké gastrobalení, škvarky, škvarky v sádle, pomazánky ze sádla, aj. Mezi speciality řadí babiččiny výpečky. (Piller, 2015)

2.3 Analýza výkazu příjmů a výdajů

2.3.1 Tržby za prodané výrobky a služby

Tržby jsou peněžní částkou, kterou podnik získal prodejem výrobků, zboží a služeb v účetním období (měsíci, roku). Jsou rozhodující složkou výnosů a hlavním finančním zdrojem podniku, který slouží k úhradě jeho nákladů a daní, výplatě dividend a jeho rozšířené reprodukci. (Synek a kol, 1992)

Předmětem podnikání firmy Ligurský je výroba a prodej škvařeného sádla a právě tato činnost tvoří většinu příjmů. Díky tomu, bych chtěl zjistit, jaký má firma vývoj tržeb,

zda budou mít nějaký trend a podle toho bude predikován možný budoucí vývoj. Pro představu, roční hodnoty tržeb za rok 2013 a 2014 jsou uvedeny ve zjednodušeném výkazu zisku a ztráty, který je v příloze této práce.

Tabulka hodnot

V následující tabulce č. 1 jsou uvedeny zjištěné hodnoty. V prvním sloupci *i* je uveden počet měření. Ve druhém sloupci *čtvrtletí* jsou jednotlivé čtvrtletí let 2011 – 2014. Ve sloupci *hodnota* je výše tržeb. V předposledním sloupci jsou uvedeny podle vzorce (1.3) první difference hodnot. A v posledním sloupci jsou vypočteny podle vzorce (1.5) koeficienty růstu.

Tabulka č. 1 – Tržby za prodané výrobky a služby – data a charakteristiky.
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí</i> <i>t</i>	<i>hodnota</i> <i>y</i>	<i>první difference</i> <i>d₁</i>	<i>koeficient růstu</i> <i>k₁</i>
1	3.Q 2011	1,42		
2	4.Q 2011	1,58	0,16	1,1127
3	1.Q 2012	1,44	-0,14	0,9114
4	2.Q 2012	1,58	0,14	1,0972
5	3.Q 2012	2,11	0,53	1,3354
6	4.Q 2012	1,98	-0,13	0,9384
7	1.Q 2013	2,44	0,46	1,2323
8	2.Q 2013	2,25	-0,19	0,9221
9	3.Q 2013	2,58	0,34	1,1411
10	4.Q 2013	2,66	0,07	1,0270
11	1.Q 2014	2,81	0,15	1,0560
12	2.Q 2014	2,13	-0,68	0,7580
13	3.Q 2014	2,12	-0,01	0,9950
14	4.Q 2014	2,67	0,55	1,2590

Tabulka č. 2 – Tržby za prodané výrobky a služby – průměr charakteristik
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

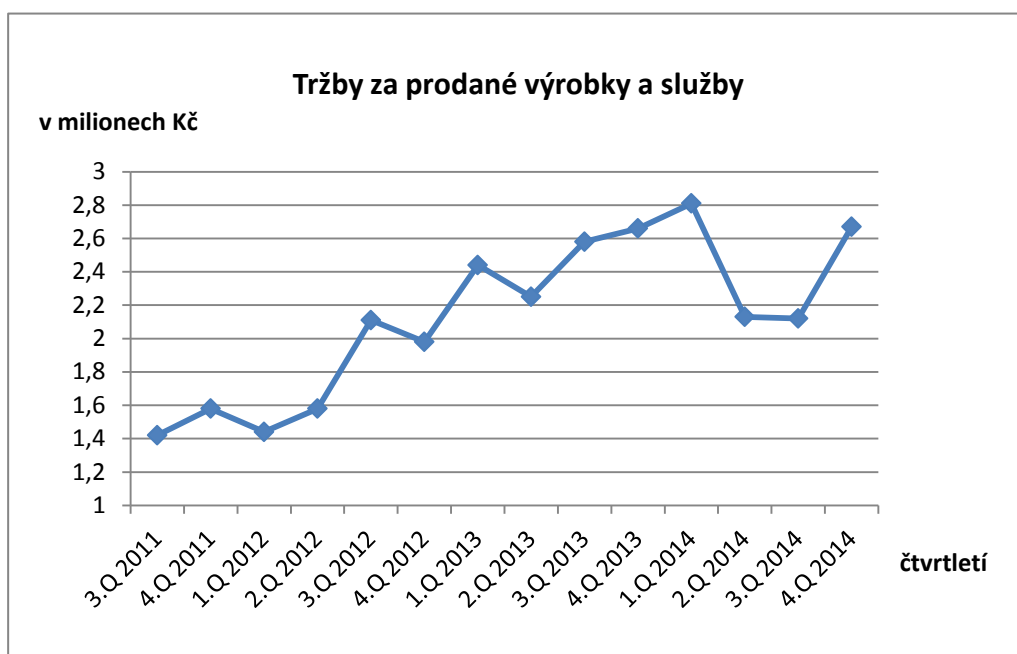
<i>průměr tržeb</i>	2,13
<i>průměrná první difference</i>	0,096
<i>průměrný koeficient růstu</i>	1,049

Z výše uvedené tabulky, kde jsou uvedeny průměry charakteristik, bych chtěl zdůraznit fakt, že podle průměru prvních diferencí tržby v průběhu sledovaného období průměrně rostou o 9,6 %, což činí 0,2044 milionu Kč za jednotlivé čtvrtletí.

Grafické znázornění

V grafu č. 1 je zobrazen průběh tržeb za prodané výrobky a služby firmy Ligurský ve čtvrtletích let 2011 – 2014. Na ose *x* jsou uvedeny jednotlivá čtvrtletí a na ose *y* jsou tržby v milionech Kč

Graf č. 1 – Tržby za prodané výrobky a služby
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

V grafu č. 1 je patrné, že tržby za prodané výrobky a služby v průběhu let mají rostoucí trend. Zajímavé je si všimnout roku 2011, kdy firma na trhu začínala prodávat své výrobky, že se tržby pohybují okolo hodnoty 1,5 milionu Kč. V roce 2012 je vidět markantní rozdíl mezi 2. a 3. kvartálem, kdy tržby vzrostly o 33 %, což činí 0,53 milionu Kč.

Analýzou prvních kvartálů v každém roce bylo zjištěno, že byť celkové tržby rostou, v prvním a druhém kvartálu je pokaždé mírný pokles tržeb oproti předchozím čtvrtletím. Je to dáno specifickým obdobím, tj. začátek roku. Trh je utlumen z důvodu vyčerpání peněžních prostředků po Vánočních svátcích. Co se týká potravinářství, tak lidé jsou nasyceni po svátcích a zvláště to pak ovlivňuje masný průmysl, kdy lidé mají různá předsevzetí v podobě různých diet a zdravé stravy. Velký důraz je potřeba klást na druhé a třetí čtvrtletí roku 2014, kdy tržby klesly o 24,2 % z důvodu všeobecného poklesu tržeb v potravinářství.

Vyrovnaní časové řady

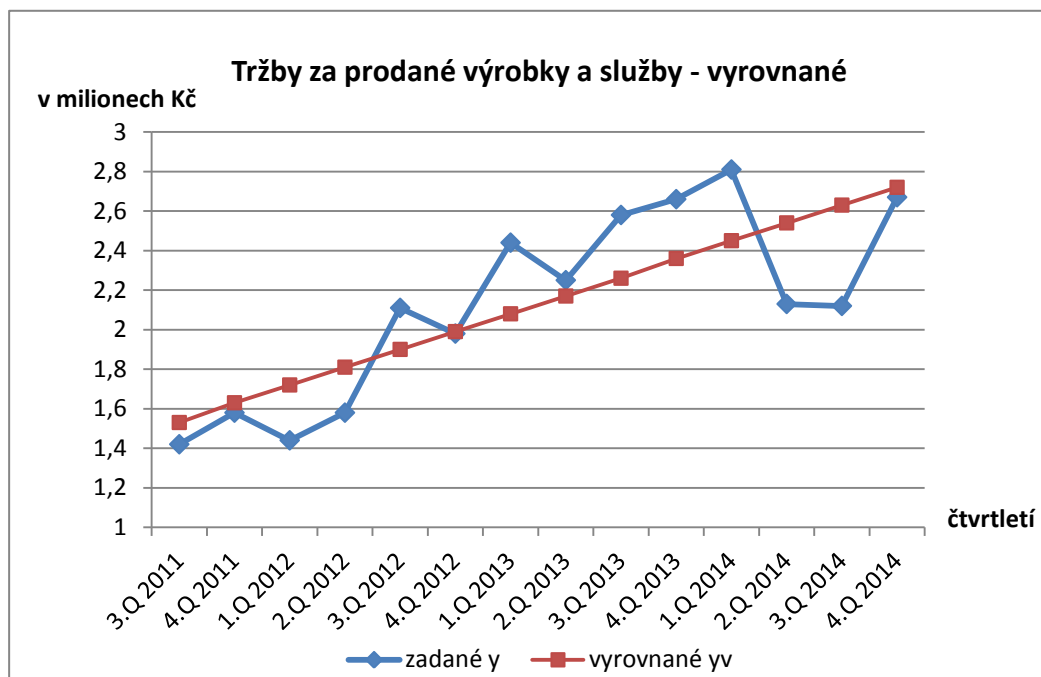
Vzhledem k rostoucímu trendu, by bylo dobré použít regresní přímku v tomto sledovaném období. Nejprve je potřeba vypočítat koeficienty b_1 a b_2 podle vzorce (2.2) a výsledná regresní funkce je dána předpisem

$$\hat{\eta}(x) = 1,182 + 0,1495x \quad x = 1, 2, 3, \dots, 14.$$

Tabulka č. 3 – Tržby za prodané výrobky a služby – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

i	čtvrtletí t	hodnota y	vyrovnané y_v
1	3.Q 2011	1,42	1,53
2	4.Q 2011	1,58	1,63
3	1.Q 2012	1,44	1,72
4	2.Q 2012	1,58	1,81
5	3.Q 2012	2,11	1,90
6	4.Q 2012	1,98	1,99
7	1.Q 2013	2,44	2,08
8	2.Q 2013	2,25	2,17
9	3.Q 2013	2,58	2,26
10	4.Q 2013	2,66	2,36
11	1.Q 2014	2,81	2,45
12	2.Q 2014	2,13	2,54
13	3.Q 2014	2,12	2,63
14	4.Q 2014	2,67	2,72
15	1.Q 2015		2,81

Graf č. 2 – Tržby za prodané výrobky a služby – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Prognóza

Z grafu vyplývá, že tržby za prodané výrobky a služby firmy Ligurský ve sledovaném období stabilně rostou až do druhého čtvrtletí roku 2014, kde je pozorován velký propad. Nutno podotknout, že propad není způsoben sezónním výkyvem. Regresní přímka byla použita vhodně.

Za předpokladu, že budou současné podmínky zachovány regresní přímka bude dobře vystihovat data, je třeba určit prognózu na další čtvrtletí. Vzhledem k poslednímu sledovanému roku 2014, kdy jsou znatelné velké propady v tržbách, je vhodné stanovit prognózu pouze na jedno čtvrtletí dopředu. Doplňujícím výpočtem získáme hodnotu, která zobrazuje možnou prognózu na první čtvrtletí roku 2015. Podle grafu č. 3 je patrné, že tržby v prvním čtvrtletí 2015 budou dosahovat hodnoty 2,81 milionu Kč

Graf č. 3 – Tržby za prodané výrobky a služby – prognóza
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Shrnutí

V tomto ukazateli je zkoumán vývoj tržeb za prodané výrobky. Bylo zjištěno, že tržby mají roustoucí trend. Podařilo se zadané hodnoty vyrovnat regresní přímkou a na základě výpočtu i stanovit prognózu na první čtvrtletí roku 2014. Tržby v průměru rostou o 4,9 % za každé čtvrtletí. Vzhledem k tomu, že ke konci sledovaného období, kdy tržby značně kolísají, lze konstatovat, že vypočtená hodnota prognózy je čistě orientační a závisí na budoucím vývoji trhu.

2.3.2 Náklady na 1 kg hotového výrobku (vybrané náklady)

Náklady nám v ekonomii, podnikání a účetnictví říkají, že vše, co děláme, něco stojí. Náklady se člení na fixní a variabilní. Fixní náklady jsou náklady, které musíme uhradit aniž bychom vyráběli (mzdy účetních, nájem, atd.). Variabilní náklady jsou náklady spojené s výrobou, tzn., že pokud roste objem výroby, rostou i variabilní náklady (např. mzdy zaměstnanců dílen, ceny surovin, atd.). V tomto případě je potřeba se zabývat vybranými variabilními náklady, a to cenou suroviny, energie a obalového materiálu. Cílem analýzy tohoto ukazatele je zjistit, jakou váhu mají vybrané náklady při kalkulaci cen a zda je vývoj cen nákladů předvídatelný.

Tabulka hodnot

V tabulce č. 4 jsou ve třetím, čtvrtém a pátém sloupci uvedeny ceny suroviny, energie a obalů za jednotlivá čtvrtletí let 2011 – 2014. V posledním řádku je součet všech hodnot, které jsou použité v následujícím grafu.

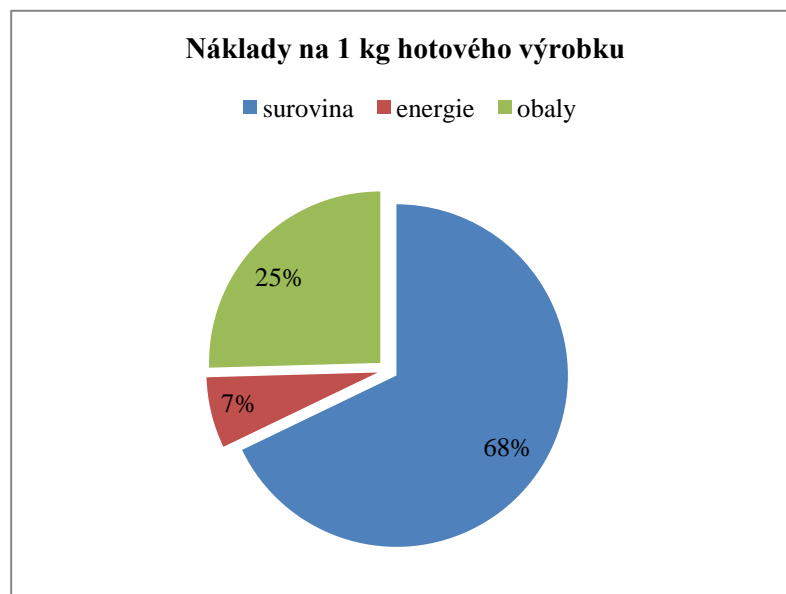
Tabulka č. 4 – Náklady na 1 kg hotového výrobku
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí</i>	<i>surovina</i>	<i>energie</i>	<i>obaly</i>
1	3.Q 2011	13,29	1,37	5,31
2	4.Q 2011	13,53	1,36	5,29
3	1.Q 2012	12,84	1,41	5,4
4	2.Q 2012	12,37	1,43	5,42
5	3.Q 2012	15,68	1,42	5,41
6	4.Q 2012	17,06	1,43	5,42
7	1.Q 2013	16,42	1,46	5,55
8	2.Q 2013	15,3	1,45	5,52
9	3.Q 2013	14,59	1,46	5,51
10	4.Q 2013	15,19	1,47	5,53
11	1.Q 2014	15,03	1,46	5,54
12	2.Q 2014	14,4	1,48	5,55
13	3.Q 2014	14	1,48	5,53
14	4.Q 2014	14,35	1,47	5,53
Součet		204,05	20,15	76,51

Grafické znázornění

Pro graf č. 4 byl vybrán koláčový typ grafu, protože nejlépe vystihuje podíl jednotlivých variabilních nákladů na 1 kg hotového výrobku

Graf č. 4 – Náklady na 1 kg hotového výrobku
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

Z grafu č. 4 plyne, že největší podíl na tvorbě ceny má cena suroviny. Čtvrtinový podíl má i cena obalů. V následující části budou tyto náklady jednotlivě rozebrány a bude se dít vytvořit konkrétní závěr.

Cena suroviny

Cena suroviny závisí na aktuální poptávce, protože čím větší je poptávka, tím bude vyšší i cena a množství suroviny, vzhledem k omezeným možnostem, nebude uspokojovat výši poptávky. Nabídka suroviny je do jisté míry omezena českým zemědělstvím. Protože firma Ligurský si zakládá na výrobě výhradně z českých surovin, je omezení znatelnější.

Tabulka hodnot

V tabulce č. 5 je uvedena cena suroviny v průběhu čtvrtletích let 2011 – 2014 ve sloupci třetím. Ve čtvrtém a pátém sloupci je vypočtena první diference a koeficient růstu.

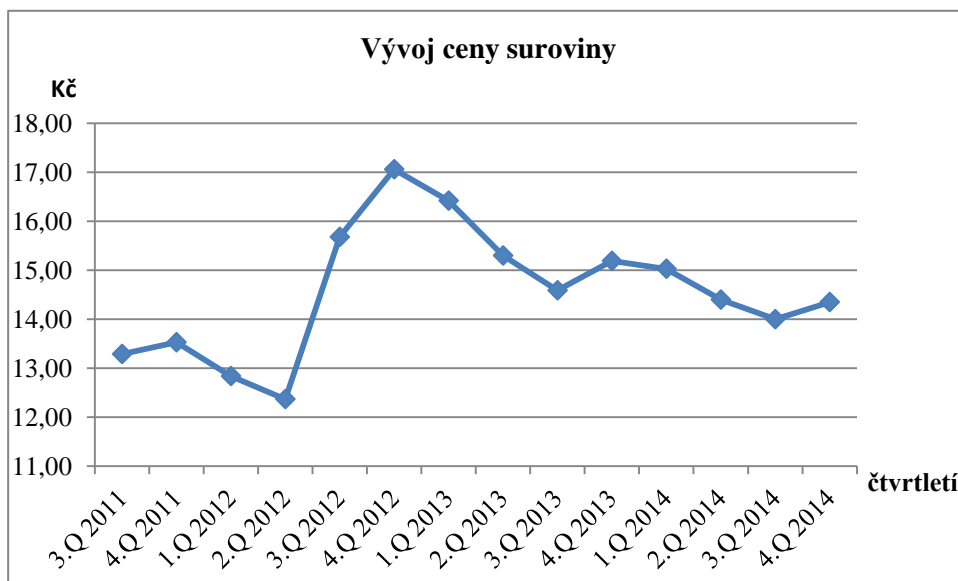
Tabulka č. 5 – Cena suroviny – data a charakteristika
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí</i> <i>t</i>	<i>surovina</i> <i>y</i>	<i>první diference</i> <i>d₁</i>	<i>koefficient růstu</i> <i>k₁</i>
1	3.Q 2011	13,29		
2	4.Q 2011	13,53	0,24	1,0181
3	1.Q 2012	12,84	-0,69	0,9490
4	2.Q 2012	12,37	-0,47	0,9634
5	3.Q 2012	15,68	3,31	1,2676
6	4.Q 2012	17,06	1,38	1,0880
7	1.Q 2013	16,42	-0,64	0,9625
8	2.Q 2013	15,30	-1,12	0,9318
9	3.Q 2013	14,59	-0,71	0,9536
10	4.Q 2013	15,19	-0,72	0,9507
11	1.Q 2014	15,03	-0,16	0,9895
12	2.Q 2014	14,40	-0,63	0,9581
13	3.Q 2014	14,00	-0,04	0,9722
14	4.Q 2014	14,35	0,35	1,0250

Grafické znázornění

V grafu č. 5 jsou na ose *x* uvedeny jednotlivá čtvrtletí let 2011- 2014 a na ose *y* jsou zaneseny hodnoty v Kč.

Graf č. 5 – Cena suroviny
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

Z grafu je možné vypožorovat, že v druhém pololetí roku 2011 a prvním pololetím roku 2012 má cena surovin klesající trend. Velký nárůst v druhé polovině roku 2012 je způsoben vysokou poptávkou po surovině a nedostatkem jejího množství. Tato krize vygradovala koncem roku 2012, kdy cena suroviny byla nejvyšší. Začátkem roku 2013 cena začala padat vzhledem k útlumu trhu a nastal převis nabídky. V průběhu roku 2013 cena kolísala kolem 15 Kč/kg. Během roku 2014 je možné si všimnout, že funkce má klesající trend, ale od třetího čtvrtletí jde cena suroviny zase nahoru.

Závěr

Z předchozích grafů a tabulek je patrné, že vyrovnaní těchto hodnot nemá smysl, protože vývoj ceny závisí na trhu a kolísání je nepředvídatelné.

Cena obalů

Cena obalů zaujímal 25 % z vybraných nákladů. Je to nezanedbatelný náklad. Sice může kolísat v řádech haléřů, ale čím větší množství, tím větší náklad budou představovat.

Tabulka hodnot

V tabulce hodnot č. 6 lze vidět ve třetím sloupci cenu obalů za jednotlivá čtvrtletí let 2011 – 2014. Ve čtvrtém a pátém sloupci jsou vypočteny charakteristiky, a to první difference a koeficient růstu.

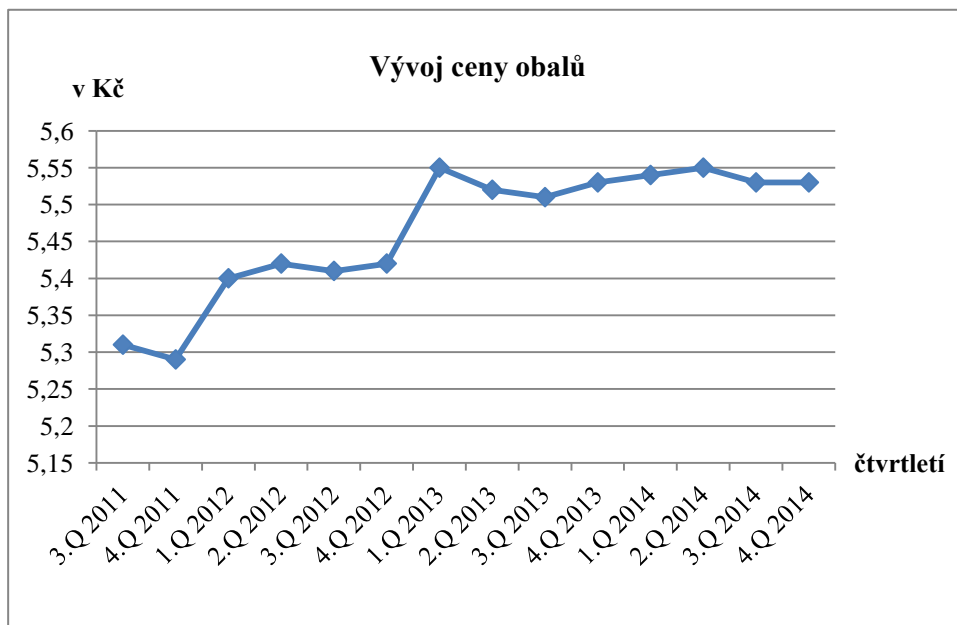
Tabulka č. 6 – Vývoj ceny obalů – data a charakteristiky
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí t</i>	<i>obaly y</i>	<i>první difference d₁</i>	<i>koeficient růstu k₁</i>
1	3.Q 2011	5,31		
2	4.Q 2011	5,29	-0,02	0,990
3	1.Q 2012	5,40	0,11	1,020
4	2.Q 2012	5,42	0,02	1,000
5	3.Q 2012	5,41	-0,01	0,990
6	4.Q 2012	5,42	0,01	1,000
7	1.Q 2013	5,55	0,13	1,020
8	2.Q 2013	5,52	-0,03	0,990
9	3.Q 2013	5,51	-0,01	0,990
10	4.Q 2013	5,53	0,02	1,000
11	1.Q 2014	5,54	0,01	1,002
12	2.Q 2014	5,55	0,01	1,002
13	3.Q 2014	5,53	-0,02	0,996
14	4.Q 2014	5,53	0	1,000

Grafické znázornění

V grafu č. 6 je zobrazen vývoj ceny obalů za jednotlivá čtvrtletí let 2011 – 2014. Na ose *x* jsou jednotlivé kvartály a osa *y* představuje hodnotu v Kč.

Graf č. 6 – Vývoj ceny obalů
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

Z grafu č. 6 vyplývá, že ceny obalů mají rostoucí trend. Je dobré si všimnout v prvním kvartálu roku 2012 a v prvním kvartálu roku 2013 skokový nárůst ceny. Z pohledu je možné se domnívat, že jde o jednorázové zvýšení ceny z důvodu zvýšení DPH v tomto období. V ostatní kvartálech je vidět pomalý růst cen, který je dán obecným zdražováním avšak v druhém pololetí roku 2014 je vidět mírný pokles.

Vyrovnaní časové řady

V grafu č. 6 je patrné, že vývoj cen obalů má rostoucí trend. Znamená to tedy, že tento vývoj půjde vyrovnat vhodnou matematickou funkcí. Byla použita regresní přímka, protože nejlépe vystihuje zadaná data. Vypočteme podle vzorce (2.2) koeficienty regresní přímky, která je dána

$$\hat{\eta}(x) = 5,285 + 0,027x \quad x = 1, 2, 3, \dots, 14.$$

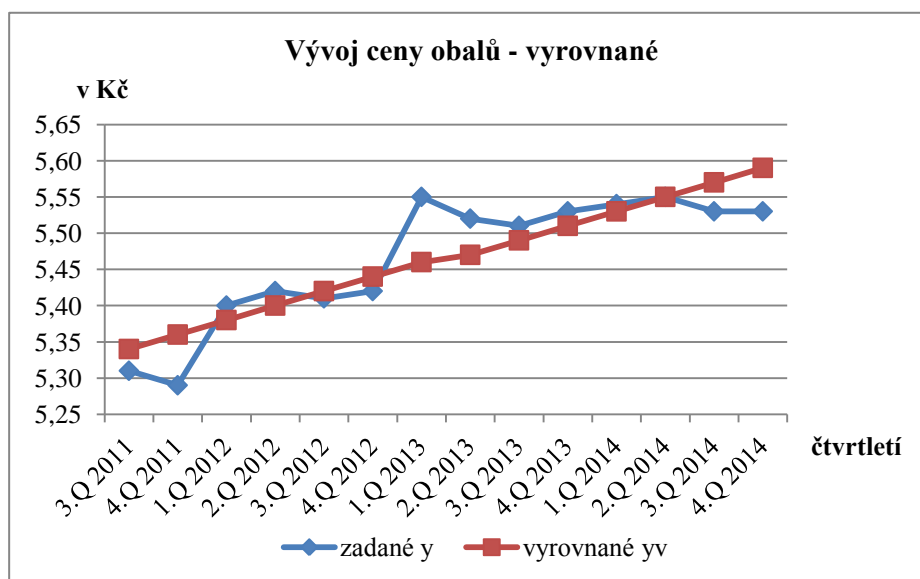
Tabulka č. 7 – Vývoj cen obalů – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí</i> <i>t</i>	<i>hodnota</i> <i>y</i>	<i>vyrovnané</i> <i>y_v</i>
1	3.Q 2011	5,31	5,34
2	4.Q 2011	5,29	5,36
3	1.Q 2012	5,40	5,38
4	2.Q 2012	5,42	5,40
5	3.Q 2012	5,41	5,42
6	4.Q 2012	5,42	5,44
7	1.Q 2013	5,55	5,46
8	2.Q 2013	5,52	5,47
9	3.Q 2013	5,51	5,49
10	4.Q 2013	5,53	5,51
11	1.Q 2014	5,54	5,53
12	2.Q 2014	5,55	5,55
13	3.Q 2014	5,53	5,57
14	4.Q 2014	5,53	5,59
15	1.Q 2015		5,60

Grafické znázornění

Graf č. 7 zobrazuje průběh zadaných hodnot a průběh vyrovnaných hodnot vývoje cen obalů.

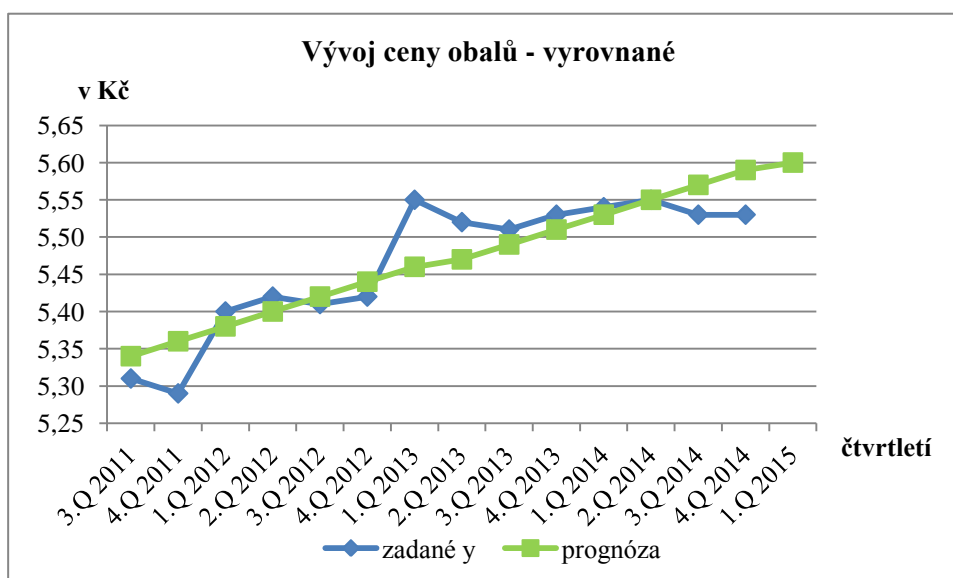
Graf č. 7 – Vývoj cen obalů – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Prognóza

Díky pozvolnému růstu cen se zdá být vypočtená hodnota prognózy reálná. Bohužel je tato hodnota ovlivněna skokovým růstem v prvních kvartálech 2012 a 2013. Je třeba ji brát s rezervou.

Graf č. 8 – Vývoj cen obalů – prognóza
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Shrnutí

Jak bylo zjištěno z předchozích výpočtů a grafů je zřejmé, že cena má rostoucí trend, a sice narůstá v řádech haléřů, ale při náhlém zvýšení cen může narůst až o několiknásobek stávající hodnoty a velkou vahou promluví do výsledné ceny produktu.

Vývoj cen energie

Z grafu č. 4 je vidět, že se 7% podílem na tvorbě ceny se zdá být tento náklad jako nevýznamný. V následující části bude zanalyzován a provedeno zhodnocení.

Tabulka hodnot

V tabulce č. 8 je uvedena cena suroviny v Kč ve třetím sloupci. První difference a koeficient růstu je ve čtvrtém a pátém sloupci.

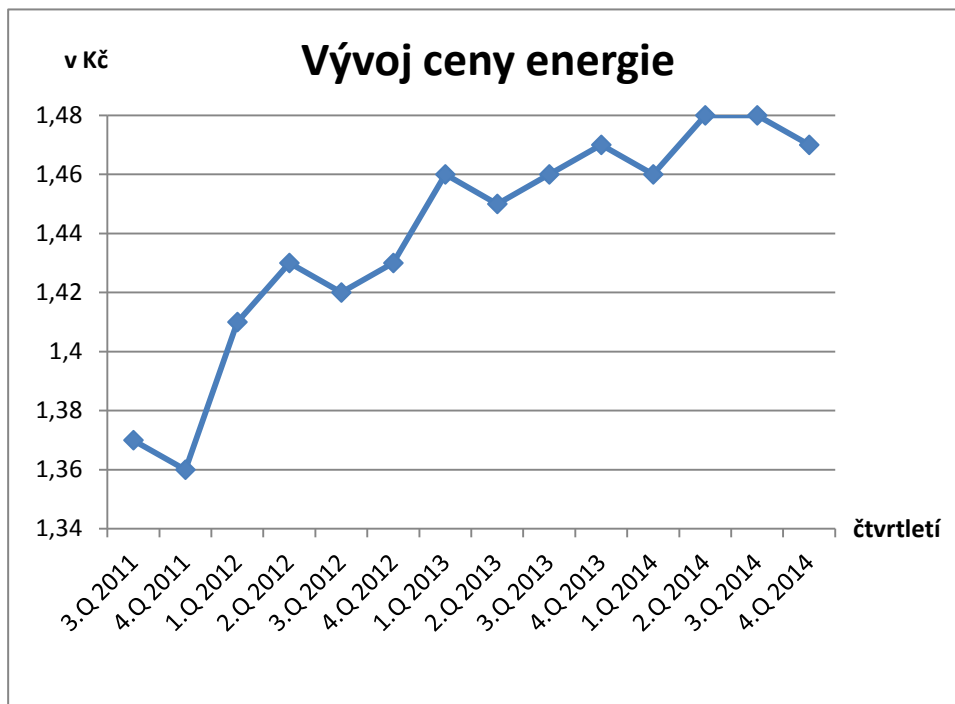
Tabulka č. 8 – Vývoj cen energie – data a charakteristiky
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí t</i>	<i>energie y</i>	<i>první difference d₁</i>	<i>koeficient růstu k₁</i>
1	3.Q 2011	1,37		
2	4.Q 2011	1,36	-0,01	0,99
3	1.Q 2012	1,41	0,50	1,03
4	2.Q 2012	1,43	0,20	1,01
5	3.Q 2012	1,42	-0,01	0,99
6	4.Q 2012	1,43	0,01	1,00
7	1.Q 2013	1,46	0,03	1,02
8	2.Q 2013	1,45	-0,01	0,99
9	3.Q 2013	1,46	0,01	1,00
10	4.Q 2013	1,47	0,01	1,00
11	1.Q 2014	1,46	-0,01	0,99
12	2.Q 2014	1,48	0,02	1,01
13	3.Q 2014	1,48	0,00	1,00
14	4.Q 2014	1,47	-0,01	0,99

Grafické znázornění

V grafu č. 9 je uveden průběh vývoje cen energie. Na ose x jsou jednotlivá čtvrtletí a na ose y jsou ceny energie v Kč.

Graf č. 9 – Vývoj cen energie
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

Vývoj cen energie je velice podobný vývoji cen obalů. Opět je vidět v prvních kvartálech let 2012 a 2013 skokový nárůst cen. Důvodu vzestupu mohou být totožné jako u předchozího nákladu, a to zvýšení sazby DPH. Obecným trendem je zdražování cen elektřiny a vody, tudíž mezi 4. čtvrtletím roku 2012 a 1. čtvrtletím roku 2013 tento růst není velký. Za zmínku stojí nárůst v roce 2014 z 1,46 Kč na 1,48 Kč a v posledním čtvrtletí pokles ceny na 1,47 Kč. Je tedy možné říci, že cena energie kolísá od třetího kvartálu až do konce roku 2014 kolem hodnoty 1,47 Kč.

Vyrovnaní časové řady

Z grafu č. 9 je možné sledovat rostoucí trend, který začíná velkým vzestupem cen a v průběhu období tento růst se zpomaluje a kolísá. Je možné na základě těchto subjektivních poznatků vyrovnat tuto časovou řadu modifikovaným exponenciálním

trendem. Nejprve je potřeba spočítat koeficienty b_1 , b_2 a b_3 a pak stanovit funkce danou předpisem

$$\eta(x) = 1,3778 + 0,0002 * 2,8051^x \quad x = 1, 2, 3, \dots, 14.$$

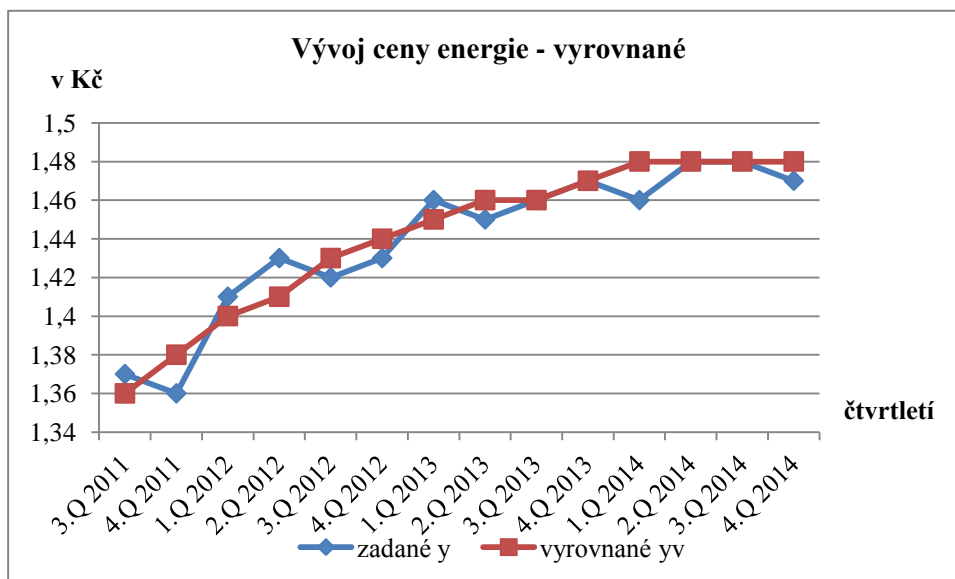
Tabulka hodnot

V následující tabulce jsou uvedeny vyrovnané časové řady.

Tabulka č. 9 – Vývoj cen energie – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí</i> <i>t</i>	<i>hodnota</i> <i>y</i>	<i>vyrovnané</i> <i>y_v</i>
1	3.Q 2011	1,37	1,36
2	4.Q 2011	1,36	1,38
3	1.Q 2012	1,41	1,40
4	2.Q 2012	1,43	1,41
5	3.Q 2012	1,42	1,43
6	4.Q 2012	1,43	1,44
7	1.Q 2013	1,46	1,45
8	2.Q 2013	1,45	1,46
9	3.Q 2013	1,46	1,46
10	4.Q 2013	1,47	1,47
11	1.Q 2014	1,46	1,48
12	2.Q 2014	1,48	1,48
13	3.Q 2014	1,48	1,48
14	4.Q 2014	1,47	1,49
15	1.Q 2015		1,49

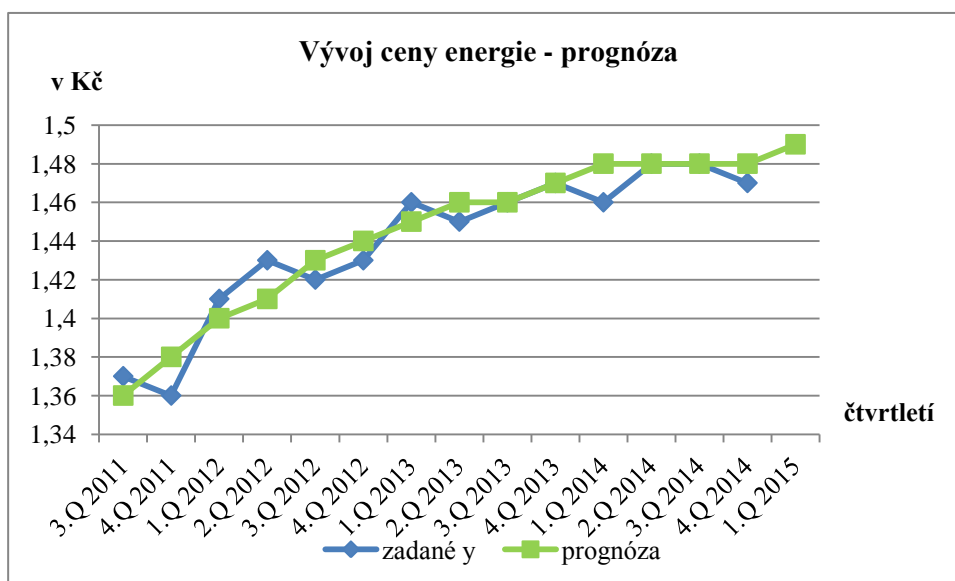
Graf č. 10 – Vývoj cen energie – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Prognóza

Vzhledem k použití modifikovaného exponenciálního trendu k vyrovnaní této časové řady je možné určit i prognózu na první čtvrtletí roku 2015. Prognóza bude odpovídat za předpokladu, že současné podmínky budou zachovány a zvolený modifikovaný exponenciální trend bude dobře vystihovat zadaná data.

Graf č. 11 – Vývoj cen energie – prognóza
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Shrnutí

Analýzou tohoto ukazatele bylo dosaženo překvapivého závěru a to, že vývoj cen energie a obalů mají velice podobný průběh – roustoucí trend, což může do budoucna ovlivnit cenu hotového výrobku zvýšením jeho ceny. Naopak cena suroviny roste a klesá velkými výkyvy, tudíž je nepředvídatelné, jak může v budoucnu ovlivnit výslednou cenu produktu, ale má na ni největší podíl.

2.4 Analýza ukazatelů aktivity

2.4.1 Doba obratu zásob

Tento ukazatel se řadí do finanční analýzy k poměrovým ukazatelům aktivity a udává, za jakou dobu firma prodá své zásoby, tzn. jak dlouho leží zásoby na skladě a vážou na sebe finanční prostředky. Doba obratu zásob se vypočítá jako podíl zásob, vynásobených 90, ke kvartálním tržbám. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

Výsledek pak udává počet dní mezi naskladněním a vyskladněním zboží. Vysoká hodnota může znamenat přílišné nadzásobení nebo neefektivní prodej. Naopak nízká hodnota doby obratu může znamenat, že firma má malé sklady nebo obchoduje se zbožím podléhající zkáze (potravinářství). Firma Ligurský funguje v potravinářství, znamená to tedy, že vypočtené hodnoty budou v řádech dnů.

Tabulka hodnot

Tabulka č. 10 udává v prvním sloupci počet měření i . Ve druhém sloupci jsou čtvrtletí v letech 2011 – 2014. Ve třetím sloupci jsou vypočtené hodnoty ve dnech. Ve čtvrtém sloupci jsou první difference vypočítané dle vzorce (1.3) a v pátém sloupci podle vzorce (1.5) vypočítané hodnoty koeficientu růstu.

Tabulka č. 10 – Doba obratu zásob – data a charakteristiky
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí t</i>	<i>hodnota y</i>	<i>první diference d₁</i>	<i>koeficient růstu k₁</i>
1	3.Q 2011	13,49		
2	4.Q 2011	10,22	-3,27	0,7576
3	1.Q 2012	11,55	1,33	1,1301
4	2.Q 2012	10,51	-1,04	0,9100
5	3.Q 2012	9,93	-0,58	0,9448
6	4.Q 2012	9,63	-0,3	0,9698
7	1.Q 2013	10,38	0,75	1,0779
8	2.Q 2013	10,85	0,47	1,0453
9	3.Q 2013	9,05	-1,8	0,8341
10	4.Q 2013	9,88	0,83	1,0917
11	1.Q 2014	9,95	0,07	1,0071
12	2.Q 2014	9,75	-0,2	0,9799
13	3.Q 2014	9,73	-0,02	0,9979
14	4.Q 2014	9,75	0,02	1,0021

Tabulka č. 11 – Doba obratu zásob – průměr charakteristik
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

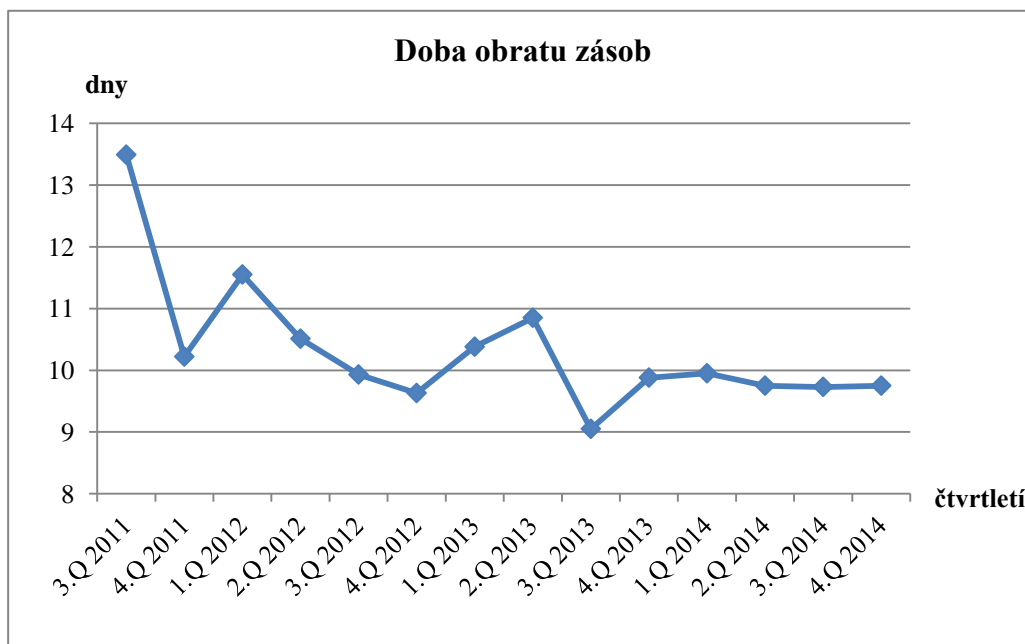
<i>průměr obratu zásob</i>	10,330
<i>průměrná první diference</i>	-0,288
<i>průměrný koeficient růstu</i>	0,975

Z výše uvedené tabulky plyne, že průměrná doba obratu zásob je 10,33 dne. Podle průměrné první diference bylo zjištěno, že doba obratu za každé čtvrtletí klesá o 0,288 dne.

Grafické znázornění

Z grafu č. 12 vyplývá, že hodnoty z let 2011 značně kolísají. V průběhu času lze podle grafu usoudit, že se hodnota ustaluje kolem hodnoty 10, přesněji řečeno podle určeného průměru obratu zásob 10,33 dne.

Graf č. 12 – Doba obratu zásob
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

Z roku 2011, kdy firma se teprve rozjížděla, je patrné, že doba obratu zásob byla u hodnoty 13,49 dní, což je docela vysoká hodnota. V potaz jsou brány hodnoty z let 2012 a 2013, kdy se doba obratu zásob v jednotlivých čtvrtletích ustaluje kolem hodnoty 10 dní. Za zmínku stojí vždy 1. kvartály let 2012 a 2013, kdy je z grafu znát, že hodnota stoupne v důsledku utlumení trhu. Opakem je poslední kvartál roku 2012, kdy hodnota klesne pod průměr. Obecně je předpokladem, že se tak bude dít ke konci každého roku, ale v roce 2013 ve čtvrtém kvartálu hodnota podle očekávání neklesá, nýbrž stoupá. Je to způsobené tím, že předpokládaný novoroční útlum přišel už před novým rokem. Dá se uvažovat, že to způsobila ČNB úmyslným oslabením koruny a tím i umělému zdražení. Tato intervence se firmy nepříjemně dotkla, přestože není na dovozu závislá. Naopak úplným překvapením byl rok 2014, kdy hodnota byla trvale pod průměrem. Přestože tržby klesly, firma dokázala rychle otáčet zásoby.

Vyrovnnání časové řady

Vzhledem k postupně ustalujícím se hodnotám, byl zvolen pro vyrovnnání dat modifikovaný exponenciální trend. Podle porovnání s ostatními regresními funkcemi byla tato funkce nejrozsumnějším řešením. Regresní funkce je dána předpisem

$$\hat{\eta}(x) = 9,9504 + 10,7825 * 0,3433^x \quad x = 1, 2, 3, \dots, 14.$$

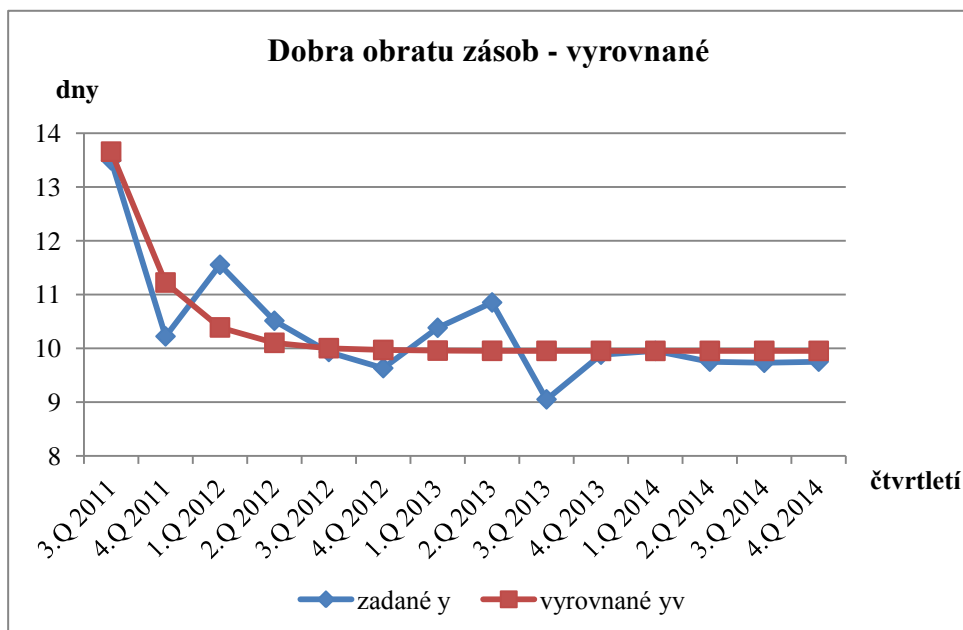
Tabulka č. 12 – Doba obratu zásob – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí</i> <i>t</i>	<i>hodnota</i> <i>y</i>	<i>vyrovnané</i> <i>y_v</i>
1	3.Q 2011	13,49	13,652
2	4.Q 2011	10,22	11,221
3	1.Q 2012	11,55	10,386
4	2.Q 2012	10,51	10,100
5	3.Q 2012	9,93	10,001
6	4.Q 2012	9,63	9,9680
7	1.Q 2013	10,38	9,9560
8	2.Q 2013	10,85	9,9520
9	3.Q 2013	9,05	9,9510
10	4.Q 2013	9,88	9,9506
11	1.Q 2014	9,95	9,9505
12	2.Q 2014	9,75	9,9504
13	3.Q 2014	9,73	9,9504
14	4.Q 2014	9,75	9,9504
15	1.Q 2015		9,9504

Grafické znázornění

Z grafu č. 13 je patrné, že modifikovaný exponenciální trend je možné použít pro vyrovnnání i pro stanovení prognózy.

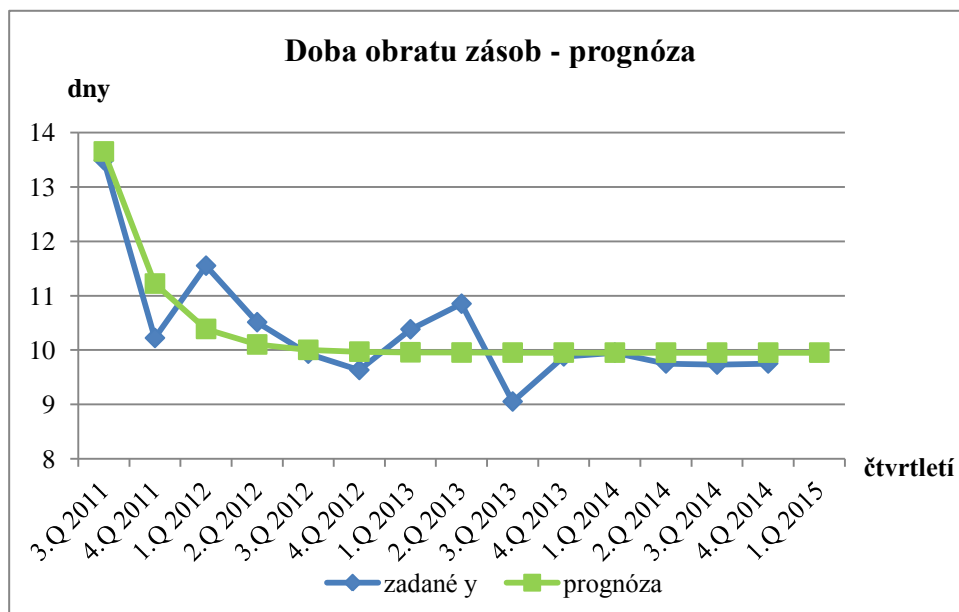
Graf č. 13 – Doba obratu zásob – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Prognóza

Doplňujícím výpočtem lze stanovit prognózu na první čtvrtletí roku 2015. Pokud současné podmínky budou zachovány a zvolená regresní funkce dobře vystihuje data, je možné konstatovat, že v prvním čtvrtletí roku 2015 bude doba obratu zásob činit 9,95 dne.

Graf č. 14 – Doba obratu zásob – prognóza
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Shrnutí

Tímto ukazatelem byla analyzována doba obratu zásob. Protože se tento údaj skládá ze zásob obalových materiálů, které se spotřebovávají pomalu, a právě i zásob surovin, které podléhají rychlé zkáze a jsou spotřebovávány rychle, je tato hodnota docela nízká. Protože se nedají určit doporučené hodnoty, lze říci, že pro toto odvětví je tato hodnota adekvátní. V průběhu sledovaného období hodnota klesá a pohybuje se na průměrné hodnotě 10,33 dnů. Výpočtem prognózy byla stanovena doba obratu zásob na 1. kvartál roku 2015. Odhad doby obratu by měl být 9,95 dní.

2.4.2 Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek je dobou existence kapitálu ve formě pohledávek, počítá se jako podíl stavu pohledávek a průměrných čtvrtletních tržeb. Tento ukazatel vyjadřuje období od okamžiku prodeje, po které musí podnik v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Hodnota ukazatele se porovnává s dobou splatnosti faktur. Delší průměrná doba inkasa pohledávek znamená větší potřebu úvěrů, a tím i vyšší náklady. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013)

Tabulka hodnot

V následující tabulce č. 13 jsou uvedeny ve třetím sloupci naměřené hodnoty doby obratu pohledávek ve dnech. Ve čtvrtém a pátém sloupci jsou zanesena první difference resp. koeficient růstu. Pod hlavní tabulkou hodnot je nastíněna průměrná doba obratu pohledávek spolu s průměrem první difference a průměrným koeficientem růstu.

Tabulka č. 13 – Doba obratu pohledávek – data a charakteristiky
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>i</i>	<i>čtvrtletí t</i>	<i>hodnota y</i>	<i>první difference d_1</i>	<i>koeficient růstu k1</i>
1	3.Q 2011	38,63		
2	4.Q 2011	36,27	-2,36	0,9389
3	1.Q 2012	37,03	0,76	1,0210
4	2.Q 2012	35,72	-1,31	0,9646
5	3.Q 2012	36,99	1,27	1,0356
6	4.Q 2012	34,86	-2,13	0,9424
7	1.Q 2013	37,53	2,67	1,0766
8	2.Q 2013	35,84	-1,69	0,9550
9	3.Q 2013	36,56	0,72	1,0201
10	4.Q 2013	35,94	-0,62	0,9830
11	1.Q 2014	35,83	-0,11	0,9969
12	2.Q 2014	36,28	0,45	1,0126
13	3.Q 2014	36,04	-0,24	0,9934
14	4.Q 2014	35,96	-0,08	0,9978

Tabulka č. 14 – Doba obratu pohledávek – průměr charakteristik
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

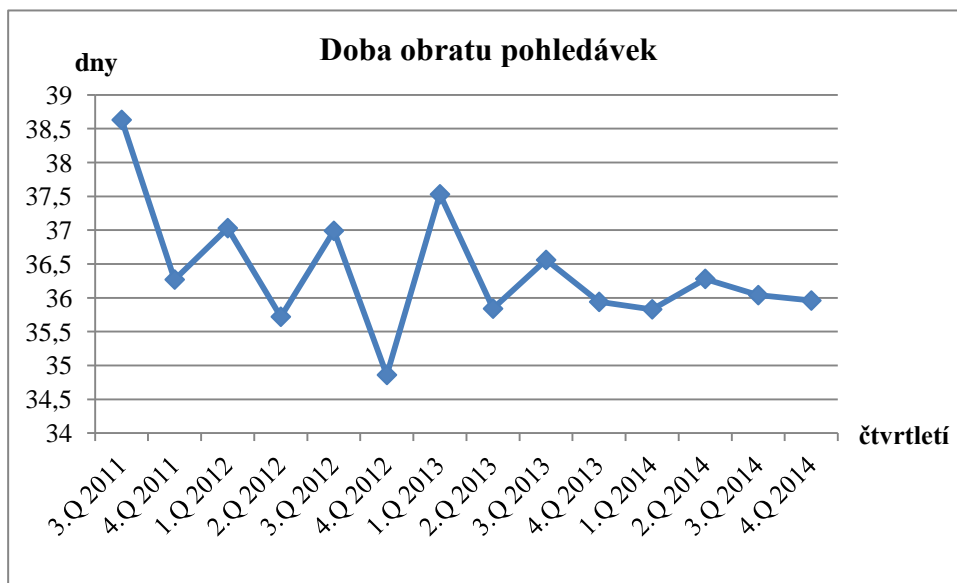
<i>průměr obratu pohledávek</i>	36,390
<i>průměr první difference</i>	-0,205
<i>průměr koeficientu růstu</i>	0,995

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že průměrná doba obratu pohledávek je 36,390 dní. Za každé čtvrtletí tato doba klesne průměrně o 0,205 dne.

Grafické znázornění

V grafu č. 15 je znázorněn průběh funkce doby obratu pohledávek. Na ose y jsou vypočtené hodnoty podle vzorce (3.2) ve dnech a jednotlivá čtvrtletí na ose x.

Graf č. 15 – Doba obratu pohledávek
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

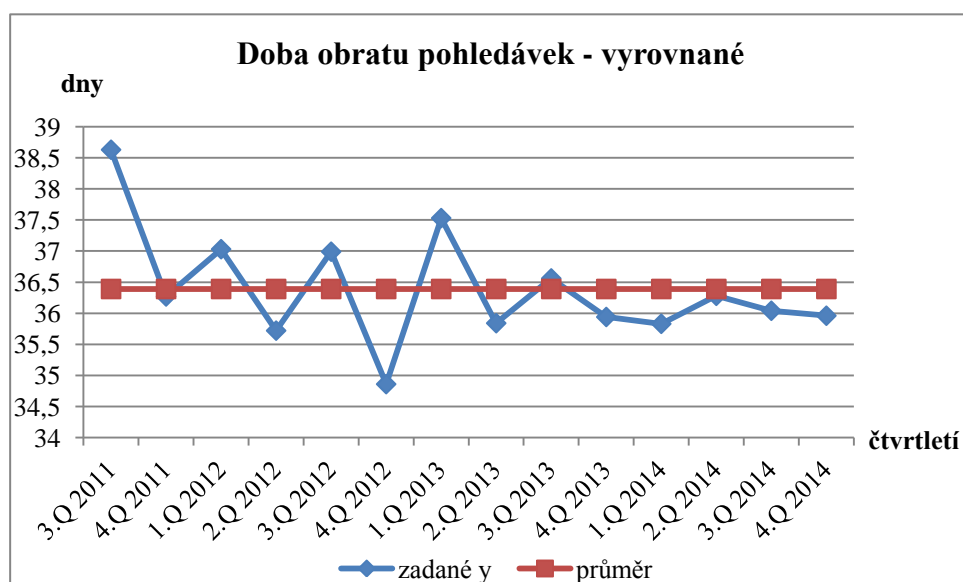
Z grafu č. 15 je možné vyčíst, že doba obratu pohledávek ve třetím čtvrtletí roku 2011 byla necelých 39 dní. Od konce roku 2011 a v průběhu roku 2012 je zřejmé, že hodnota kolísala okolo 36 dnů. V posledním kvartálu roku 2012 je vidět vcelku velký propad oproti předcházejícímu čtvrtletí v důsledku rostoucího prodeje výrobků. Většina dodavatelů si nechává fakturovat dodávky dekadně. Vzhledem k rostoucímu prodeji bylo najednou fakturováno více dodávek, které byly zaplacený dohromady. Tudíž ze smluvené splatnosti faktur 45 dní, u některých dodavatelů, klesla reálná splatnost na 36 dnů. V průměru všech firem a resp. průměru celého čtvrtletí doba obratu pohledávek klesla na hodnotu 34,86. Opakem tohoto trendu byl první kvartál roku 2013, kdy se situace opakovala, jen se záporným trendem, tzn. že klesl prodej výrobků, tudíž v dekadě nebylo fakturováno tolik dodávek a odběratelé si se splatností faktur dávaly na čas. Po zbytek roku 2013 doba obratu pohledávek kolísá kolem hodnoty 36 dní.

Ve druhém kvartálu roku 2014 je zřejmé, že hodnota doby obratu pohledávek vzrostla na hodnotu průměru, ale po zbytek roku se držela pod průměrem.

Vyrovnnání časové řady

Podle grafu č. 15 je možné pozorovat celkem kolísání funkce kolem stejné hodnoty mimo výše popsanych výkyvů. Dá se tedy považovat za vhodnou metodu vyrovnání konstanta. Jako hodnota konstanty byla zvolen průměr časové řady, který je roven 36,53 dní.

Graf č. 16 – Doba obratu pohledávek – vyrovnané
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Shrnutí

Tímto ukazatelem byla zjištěna doba obratu pohledávek a porovnána s údaji v odběratelských smlouvách. Zjištěné hodnoty byly různorodé a tak byly vyrovnány konstantou. Výsledkem této analýzy byl fakt, že vypočítaná reálná hodnota doby obratu pohledávek se lišila od smluvených v řádech několika málo dnů. Vypovídá to, že platební morálka odběratelů je na dobré úrovni, což potvrzují údaje z roku 2014, kdy hodnota kolísala v řádech desetin.

2.5 Analýza ukazatelů produktivity

2.5.1 Produktivita práce z tržeb

Ukazatel produktivity práce z tržeb vyjadřuje, jaký objem tržeb připadne na jednoho zaměstnance. Tento ukazatel je poměrem mezi tržbami a počtem zaměstnanců podniku. Díky tomuto ukazateli finanční analýzy je možné srovnání s podniky ve stejném oboru, výroba a prodej škvařeného sádla. V případě této firmy je třeba brát v potaz její krátkou existenci, takže je nutné porovnávat pouze sledované období od roku 2011 do roku 2013.

Tabulka hodnot

V tabulce č. 15, ve druhém, třetím a čtvrtém sloupci jsou uvedeny hodnoty poměru tržeb k počtu zaměstnanců sledovaných firem za jednotlivé roky. Tyto hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč.

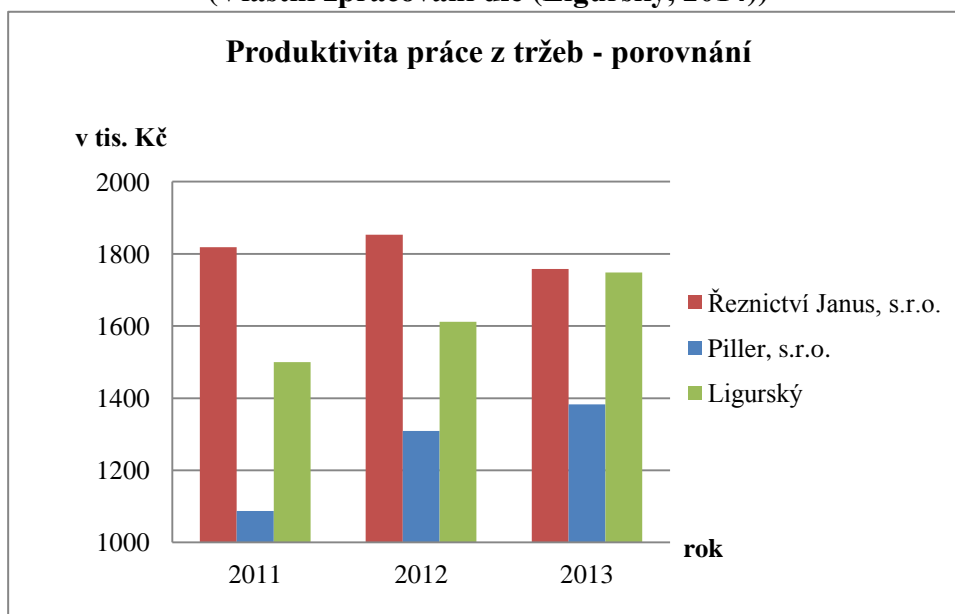
Tabulka č. 15 – Produktivita práce z tržeb – data
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))

<i>rok</i>	<i>Řeznictví Janus, s. r.o.</i>	<i>Piller, s. r. o.</i>	<i>Ligurský</i>
2011	1818	1087	1500
2012	1853	1309	1612
2013	1758	1383	1748

Grafické znázornění

V grafu č. 17 jsou znázorněny, pomocí sloupcového grafu, hodnoty ukazatele produktivity práce z tržeb sledovaných firem. Na ose *x* jsou uvedeny jednotlivé roky 2011 – 2013 a na ose *y* hodnoty ukazatele v tisících Kč.

Graf č. 17 – Produktivita práce z tržeb – data
(Vlastní zpracování dle (Ligurský, 2014))



Subjektivní zhodnocení

Díky ukazateli produktivity práce z tržeb bylo možné porovnat firmu Ligurský s dalšími většími podniky v republice. Zvýše uvedeného grafu lze prozorovat u firmy Ligurský a Piller, s. r. o. lineární růst. Zatímco firma Řeznictví Janus, s. r. o. zaznamenala v roce 2013 pokles. Vzhledem k objemu výroby a počtu zaměstnanců u obou větších firem, Řeznictví Janus, s. r. o. a Piller, s. r. o. je zřejmé, že firma Ligurský si v tomto srovnání nevede vůbec špatně. Bohužel kromě firmy Ligurský nejsou k dispozici data za rok 2014 není možné porovnat tento rok, který byl obecně ve znamení poklesu objemů výroby, tržeb, aj.

Shrnutí

Z výsledků analýzy tohoto ukazatele vyplynulo, že i přes to, že firma Ligurský je malý podnik s malým počtem zaměstnanců, dokáže generovat srovnatelné hodnoty v produktivitě práce z tržeb jako velké firmy. Vzhledem k obecnému poklesu objemů a tržeb v roce 2014 je obdivuhodné, že hodnoty produktivity firmě Ligurský rostly a přiblížili se hodnotám nesrovnatelně (v počtu kotlů, objemu výroby a zaměstnanců) větší firmy.

2.6 Celkové zhodnocení

Předchozí kapitoly se věnovaly analýze vybraných ukazatelů firmy Ligurský, a to vývoji tržeb, vybraných nákladů na jeden kg hotového výrobku, kde bylo zaostřeno na rozbor ceny suroviny. Dále byly analyzovány poměrové ukazatele finanční analýzy, přesněji řečeno, doba obratu zásob a pohledávek a v poslední řadě produktivita práce z tržeb.

Z tržeb za prodané výrobky a služby plyne, že firma má stále rostoucí trend tržeb. Znamená to tedy, že firma má stabilní odbyt výrobků a stále přibývají noví odběratelé. V budoucnu je možné, že by mohly tržby stabilně růst, avšak podle propadu ve druhém a třetím čtvrtletí roku 2014 to nebude zase tak jednoznačné. Ale vše záleží na aktuálním trhu.

Analýza nákladů na jeden kg hotového výrobku se zabývala vztahem mezi variabilními náklady a jedním kilogramem hotového výrobku. Byly to náklady na surovinu, energii a obalový materiál. Z grafického znázornění posledních dvou zmiňovaných nákladů bylo zřejmé, že nemají významný vliv na výslednou cenu hotového výrobku, ale je třeba je sledovat z důvodu jejich kontinuálního růstu. Tedy pokud nepřijde ropná krize nebo nějaká přírodní katastrofa, která by zapříčinila prudký vzestup cen, není třeba se obávat skokového navýšení cen produktů této firmy.

Cena suroviny se nejvíce měnila a tím měla velký vliv na stanovení ceny výsledného produktu. Z důvodu omezených podmínek chovu prasat v ČR vzniká v průběhu času střídavě převis nabídky a poptávky a tím i skokové kolísání ceny suroviny. Většinou se ale nabídka a poptávka pohybuje okolo bodu rovnováhy a výše zmíněné výkyvy jsou pouze ojedinělé.

Analýza doby obratu zásob měla zjistit, za jakou dobu firma otočí peníze přes výrobky a zboží zpět k finančním prostředkům. Z informací poskytnutých firmou bylo vypočteno, že tato hodnota je sice nízká, ale musí se brát v potaz, protože se vyrábí rychle se kazící zboží, tudíž doba obratu musí být krátká.

Další analýza měla zjistit reálnou dobu obratu pohledávek, která byla porovnána s dobou splatnosti uvedenou v odběratelských smlouvách. Tento ukazatel udal představu o platební morálce odběratelů firmy Ligurský. Vyšlo najevo, že odběratelé ve většině případů dodržují data splatnosti se zpožděním v řádech dnů.

V ukazateli produktivity práce z tržeb byla zjištěna velikost tržeb připadající na jednoho zaměstnance ve sledovaném období. Ze zjištěných a zanalyzovaných údajů vyplynulo, že by firma vzhledem k rostoucím tržbám měla najít vhodný počet stálých zaměstnanců. Zvláště proto, že vysokou fluktuací zaměstnanců dochází k větší výrobě zmetků, než při ustáleném počtu pracovníků a aby produktivita práce z tržeb byla co možná nejvyšší.

3 Vlastní návrhy řešení

Z provedené analýzy vybraných ukazatelů firmy Ligurský, kde byly sledovány jednotlivá čtvrtletí let 2011 až 2014, vyplývá, že se podnik stává stabilním. Je možné si všimnout rostoucího trendu u tržeb za prodané zboží, nebo naopak klesající hodnoty v době obratu pohledávek, které jsou téměř shodné s dobou smluvních splatností. Za zmínění stojí i ukazatel produktivity tržeb, který byl porovnáván s většími konkurenčními firmami.

Tržby za prodané zboží a služby

Tento ukazatel se zdá být stabilní, avšak jak dokazuje propad ve druhém a třetím čtvrtletí roku 2014 se nedá spoléhat na stávající zákazníky a objemy odběrů, ale je potřeba poskytnout nový impuls. Možné by bylo, že takové markantní propady by se dali eliminovat vstupem do obchodních řetězců, jak jsou Kaufland, Tesco či Makro. Přestože tyto velké obchodní řetězce by zajistili stabilní odběry, nelze říci, že by to bylo tak jednoduché. Velkou překážkou pro vstup do Tesca jsou velké zalistovací poplatky, a to za každý výrobek zvlášť a pak jako dodavatel. Samozřejmě je potřeba během roku chodit do akcí, které „spolykají“ také dost peněz skrz poplatky za akce. Jde o to, jak by se to firmě Ligurský vyplatilo tyto poplatky zaplatit. Dalším problémem, který je třeba brát v potaz, je cena, za kterou by řetězce od firmy Ligurský kupovali výrobky. V těchto obchodech se snaží dodavatele srazit s cenou úplně na minimum, což by se odrazilo na kvalitě výrobku.

Další možností jak stabilizovat tržby firmy Ligurský by bylo přijít s novým výrobkem, který by se stal oblíbeným zbožím u populace. Podobné zboží už firma má, ale protože firma Ligurský zatím věnuje malou pozornost na propagaci, tento výrobek není až tak známým.

Jinou možností by bylo přijít na trh s výrobkem, který nevyrábí nikdo v republice, ale je po něm poptávka a zboží se dováží ze zahraničí. Tímto výrobkem by si firma Ligurský zajistila konkurenční výhodu a měla v republice de facto monopol. Avšak velkým

otazníkem zůstává, zda by firma dokázala tento výrobek vyrobit za cenu, která by byla nižší, než za jakou se sem zboží dováží.

Dle výše uvedeného má firma Ligurský několik možností jak propadům tržeb předcházet a zajistit si stabilní růst.

Cena suroviny

Tento ukazatel je také velice zajímavý z důvodu jeho neustálého kolísání. V České republice se za poslední dobu značně omezil chov prasat. Některé jatky dokonce dováží živá prasata ze zahraničí a v ČR je poráží. Tento fakt zvyšuje cenu masa a i cenu suroviny, kterou firma potřebuje. Dříve u každých jatek byl přidružený chov, v dnešní době to již neplatí. Tímto zvyšováním cen se nákup této suroviny nevyplatí a firmy raději sáhnou po dovozu, který je levnější. Díky tomu dostávají příležitost firmy, které dováží již hotové výrobky ze zahraničí (hlavně z Polska) a tím deformují trh v ČR. Za zmínky stojí i loňská hrozba v podobě afrického moru prasat, kdy tento výskyt byl zaznamenán právě v Polsku. Avšak poláci se toho nelekli, upravili kvalitu a dál zboží dováží takzvaně „pod cenou“.

V souvislosti s těmito informacemi a tvrdým konkurenčním bojem, k 31. 12. 2014 ukončily provoz Jatky Moravský Krumlov, které patřili mezi hlavní dodavatele firmy Ligurský.

Řešením tohoto problému s kolísající cenou suroviny by bylo zajistit si dlouhodobé kontrakty s firmami ze zahraničí, kde by bylo předem domluveno odebrané množství a cena za jednotku. Tímto by se mohlo předejít vážným problémům s cenou suroviny v ČR a tím zdražováním hotových výrobků firmy. Jde jen o to, zda by firma Ligurský upustila od svého přesvědčení, a to vyrábět škvařené sádlo pouze z českých chovů.

Produktivita práce z tržeb

Tento ukazatel byl vhodný pro porovnání s konkurencí. Protože firma Ligurský nedosahuje takových objemů jako jiné větší firmy, bylo zvoleno posouzení poměrového ukazatele produktivity práce z tržeb, čímž šlo firmu Ligurský srovnat s konkurencí.

Ze zjištěných údajů vyplynulo, že hodnoty firem Ligurský a Piller, s. r. o. mají rostoucí trend, přičemž firma Ligurský má tyto hodnoty zhruba o 20 % vyšší. Jako velký gigant se jeví firma Řeznictví Janus, s. r. o., kdy její naměřené hodnoty se pohybují kolem hranice 1,8 milionu Kč na jednoho zaměstnance. Za zmínku stojí poslední sledovaný údaj, a to rok 2014, kdy produktivita práce z tržeb firmě Řeznictví Janus, s. r. o. klesla na hodnotu 1,758 milionu Kč na jednoho zaměstnance a tím se přiblížila k firmě Ligurský rozdílem hodnot 10 tis. Kč. Ukazatel tedy udává, že firma Ligurský si na trhu vede dobře a její činnost zůstává účelná.

Pro informaci, nebylo možné porovnávat více firem, protože většina z nich bere výrobu a prodej škvařeného sádla jako vedlejší výrobní program a ze zveřejněných účetních závěrek není možné rozlišit údaje, které by odpovídaly výše zmíněné činnosti.

Obě tyto firmy vyrábí škvařené sádlo ve všech různých gramážích, od vaniček 200 g po velké gastrobalení, a v neposlední řadě vyrábí pomazánky ze sádla, jako jsou škvarky v sádle s pažitkou 250 g nebo škvarková pomazánka 250 g. Ve všech bodech představují pro firmu Ligurský velkou konkurenci. Přestože se firma Ligurský nevyskytuje na trhu dlouho, stává se z ní, dle vypočtených a srovnaných hodnot, konkurenceschopný protivník.

Řešením, jak zvýšit produktivitu práce z tržeb, by bylo navýšení tržeb díky novým odběratelům nebo novým výrobkům a zajistit vhodný počet zaměstnanců tak, aby produktivita práce nadále stoupala.

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo posoudit vybrané ukazatele firmy Ligurský, zhodnotit dosažené výsledky a zkusit předpovědět budoucí vývoj. Vzhledem ke krátké době od vzniku podniku nebylo pro roční časové řady dostatek dat, proto jsou veškeré ukazatele měřeny za čtvrtletí jednotlivých let 2011 – 2014. Vyjma ukazatele produktivity práce z tržeb. Ten je v ročních hodnotách let 2011 - 2013, protože vybrané sledované firmy zveřejňují účetní závěrku za celé účetní období. Údaje za rok 2014 u srovnávaných konkurenčních firem budou dostupné až ve druhém čtvrtletí roku 2015.

V teoretických východiscích jsem uvedl, co jsou časové řady a jaké jsou jejich charakteristiky. Je zde také uvedeno, jak se tyto charakteristiky vypočítají a co nám říkají. Zmíněna byla i regresní analýza a její vlastnosti. Na závěr této kapitoly jsem poznamenal i něco o tom, co je finanční analýza a jaké metody a postupy používá. Veškeré tyto teoretické poznatky jsem použil ke zpracování praktické části.

V úvodu kapitoly Analýza současného stavu byla představena analyzovaná firma. Kapitulu jsem rozčlenil podle stanovených cílů a snažil jsem se využít matematických metod k analýze těchto cílů a následně k interpretaci výsledků. Analýzou tržeb za prodané výrobky jsem zjistil, že průběh hodnot má rostoucí trend, ale varovným signálem může být pozvolné ustálení tohoto růstu. Byla zde stanovena i prognóza, ale jde pouze o orientační hodnotu, protože růst tržeb závisí na trhu a ten je nepředvídatelný. Co se týká ukazatele ceny suroviny, ten se zdál být celkem stabilní, ale z grafického znázornění lze vyčíst, že jde o nestálou komoditu, kvůli různým hrozbám. Jednou z těchto hrozeb je výskyt afrického moru prasat v Polsku, který může zapříčinit zvýšení cen suroviny. Zatím ale na tyto informace trh nereaguje. U všech ostatních ukazatelů, pokud to bylo možné, jsem stanovil prognózu na první čtvrtletí roku 2015. Je jen otázka, zda-li se tyto předpovědi stanou reálnými, nebo nás trh svým chováním dokáže překvapit.

Seznam použité literatury

ČERNÁ, A. a kol., 1997. *Finanční analýza*. 1. Vyd. Praha: Bankovní institut. 293s ISBN 80-72650-17-3.

HINDLS, R., S. HRONOVÁ a J. SEGER, 2006. *Statistika pro ekonomy*. 6. vyd. Praha: Professional Publishing. 415 s. ISBN 80-86419-99-1.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza*. Praha: Grada Publishing a. s. 240s ISBN 978-80-247-4456-8.

KROPÁČ, J., 2009. *Statistika B*. Statistika B. Brno: Tiskárna Blansko. 151s. ISBN: 978-80-214-3295- 6.

LIGURSKÝ, 2014. *Účetní výkazy a výrobní deník 2011-2014*. Kroměříž: Ligurský.

PILLER, 2015. *piller.cz | škvařírenské výrobky* [online] [vid. 5. leden 2015]. Dostupné z: <http://www.piller.cz/>

ŘEZNICTVÍ JANUS, 2015. *reznictvijanus.cz | škvařírenské výrobky* [online] [vid. 5. leden 2015]. Dostupné z: <http://www.reznictvijanus.cz/>

SYNEK, M. a kol., 1992. *Podniková ekonomika (učebnice)*. Podniková ekonomika. Praha: Aleko. 452s. ISBN 80-85341-37-9.

Veřejný rejstřík a Sbírka listin [databáze online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti [CZ] 2012-2014 [citováno dne 2015-01-8]. Dostupné z <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=16185>>.

Veřejný rejstřík a Sbírka listin [databáze online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti [CZ] 2012-2014 [citováno dne 2015-01-8]. Dostupné z <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=259197>>.

Seznam tabulek a grafů

Seznam tabulek

Tabulka č. 1 – Tržby za prodané výrobky a služby – data a charakteristiky

Tabulka č. 2 – Tržby za prodané výrobky a služby – průměr charakteristik

Tabulka č. 3 – Tržby za prodané výrobky a služby – vyrovnané

Tabulka č. 4 – Náklady na 1 kg hotového výrobku

Tabulka č. 5 – Cena suroviny – data a charakteristika

Tabulka č. 6 – Vývoj ceny obalů – data a charakteristiky

Tabulka č. 7 – Vývoj ceny obalů – vyrovnané

Tabulka č. 8 – Vývoj ceny energie – data a charakteristiky

Tabulka č. 9 – Vývoj ceny energie – vyrovnané

Tabulka č. 10 – Doba obratu zásob – data a charakteristiky

Tabulka č. 11 – Doba obratu zásob – průměr charakteristik

Tabulka č. 12 – Doba obratu zásob – vyrovnané

Tabulka č. 13 – Doba obratu pohledávek – data a charakteristiky

Tabulka č. 14 – Doba obratu pohledávek – průměr charakteristik

Tabulka č. 15 – Produktivita práce z tržeb – data

Seznam grafů

Graf č. 1 – Tržby za prodané výrobky a služby

Graf č. 2 – Tržby za prodané výrobky a služby – vyrovnané

Graf č. 3 – Tržby za prodané výrobky a služby – prognóza

Graf č. 4 – Náklady na 1 kg hotového výrobku

Graf č. 5 – Cena suroviny

Graf č. 6 – Vývoj ceny obalů

Graf č. 7 – Vývoj ceny obalů – vyrovnané

Graf č. 8 – Vývoj ceny obalů – prognóza

Graf č. 9 – Vývoj ceny energie

Graf č. 10 – Vývoj ceny energie – vyrovnané

Graf č. 11 – Vývoj ceny energie - prognóza

Graf č. 12 – Doba obratu zásob

Graf č. 13 – Doba obratu zásob - vyrovnané

Graf č. 14 – Doba obratu zásob – prognóza

Graf č. 15 – Doba obratu pohledávek

Graf č. 16 – Doba obratu pohledávek - vyrovnané

Graf č. 17 – Produktivita práce z tržeb - data

Seznam příloh

PŘÍLOHA Č. 1: Výkaz zisku a ztráty 2011

PŘÍLOHA Č. 2: Výkaz zisku a ztráty 2012

PŘÍLOHA Č. 3: Výkaz zisku a ztráty 2013

PŘÍLOHA Č. 1: Výkaz zisku a ztráty 2011

Výkaz zisku a ztráty 2011 (Zdroj (Ligurský, 2014))

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Ligurský
	ke dni 31.12.2011	Sídlo, by dliště nebo místo podnikání účetní jednotky Na Dílech 288 Kroměříž 767 01
IČ 63457679		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	6900	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	4920	
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	3	1980	0
II.	Výkony	4	81	
B.	Výkonová spotřeba	5	1277	
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 05)	6	784	0
C.	Osobní náklady	7	646	
D.	Daně a poplatky	8	21	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10	11	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11	6	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12		
IV.	Ostatní provozní výnosy	13		
H.	Ostatní provozní náklady	14		
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 06 - 07 - 08 - 09 + 10 - 11 - 12 + 13 - 14 + (-15) - (-16)]	17	122	0
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		
X.	Výnosové úroky	26		
N.	Nákladové úroky	27	17	
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	2	
O.	Ostatní finanční náklady	29	49	
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 18 - 19 + 20 + 21 - 22 + 23 - 24 - 25 + 26 - 27 + 28 - 29 + (-30) - (-31)]	32	-64	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 17 + 32 - 33)	34	58	0
XIII.	Mimořádné výnosy	35		
R.	Mimořádné náklady	36		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 35 - 36 - 37)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 34 + 38 - 39)	40	58	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 40 + 37 + 33 + 39)	41	58	0

Sestaveno dne: 31.3.2012

Právní forma účetní jednotky: OSVČ

Předmět podnikání účetní jednotky: Řeznictví a uzenářství, výroba a prodej.

Podpisový záznam: _____

PŘÍLOHA Č. 2: Výkaz zisku a ztráty 2012

Výkaz zisku a ztráty 2012 (Zdroj (Ligurský, 2014))

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu (v celých tisících Kč) ke dni 31.12.2012 IČ 63457679	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Ligurský Sídlo, by dliště nebo místo podnikání účetní jednotky Na Dilech 288 Kroměříž 767 01
--	--	---

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	7110	6900
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	5720	4920
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	3	1390	1980
II.	Výkony	4	95	81
B.	Výkonová spotřeba	5	767	1277
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 05)	6	718	784
C.	Osobní náklady	7	680	646
D.	Daně a poplatky	8	25	21
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10	186	11
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11	45	6
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12		
IV.	Ostatní provozní výnosy	13		
H.	Ostatní provozní náklady	14		
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 06 - 07 - 08 - 09 + 10 - 11 - 12 + 13 - 14 + (-15) - (-16)]	17	154	122
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		
X.	Výnosové úroky	26		
N.	Nákladové úroky	27	26	17
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	5	2
O.	Ostatní finanční náklady	29	50	49
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 18 - 19 + 20 + 21 - 22 + 23 - 24 - 25 + 26 - 27 + 28 - 29 + (-30) - (-31)]	32	-71	-64
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 17 + 32 - 33)	34	83	58
XIII.	Mimořádné výnosy	35		
R.	Mimořádné náklady	36		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 35 - 36 - 37)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 34 + 38 - 39)	40	83	58
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 40 + 37 + 33 + 39)	41	83	58

Sestaveno dne: 31.3.2013

Právní forma účetní jednotky: OSVČ

Předmět podnikání účetní jednotky: Řeznictví a uzenářství, výroba a prodej.

Podpisový záznam: _____

PŘÍLOHA Č. 3: Výkaz zisku a ztráty 2013

Výkaz zisku a ztráty 2013 (Zdroj (Ligurský, 2014))

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu (v celých tisících Kč) ke dni <u>31.12.2013</u> IČ <u>63457679</u>	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <u>Ligurský</u> Sídlo, by dlešě nebo místo podnikání účetní jednotky <u>Na Dílech 288</u> <u>Kroměříž 767 01</u>
--	---	---

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	9930	7110
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	7359	5720
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	3	2571	1390
II.	Výkony	4	125	95
B.	Výkonová spotřeba	5	1552	767
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 05)	6	1144	718
C.	Osobní náklady	7	964	680
D.	Daně a poplatky	8	29	25
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10	89	186
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11	12	45
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12		
IV.	Ostatní provozní výnosy	13		
H.	Ostatní provozní náklady	14		
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 06 - 07 - 08 - 09 + 10 - 11 - 12 + 13 - 14 + (-15) - (-16)]	17	228	154
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledováném 1	minulém 2
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		
X.	Výnosové úroky	26		
N.	Nákladové úroky	27	39	26
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	6	5
O.	Ostatní finanční náklady	29	95	50
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 18 - 19 + 20 + 21 - 22 + 23 - 24 - 25 + 26 - 27 + 28 - 29 + (-30) - (-31)]	32	-128	-71
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 17 + 32 - 33)	34	100	83
XIII.	Mimořádné výnosy	35		
R.	Mimořádné náklady	36		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 35 - 36 - 37)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 34 + 38 - 39)	40	100	83
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 40 + 37 + 33 + 39)	41	100	83

Sestaveno dne: 31.3.2014

Právní forma účetní jednotky: OSVČ

Předmět podnikání účetní jednotky: Řeznictví a uzenářství, výroba a prodej.

Podpisový záznam: